



אלון רביע כחול ישראל בע"מ

30 ממרץ 2015 - יקום

אלון רביע כחול ישראל בע"מ (NYSE:BSI)
תוצאות כספיות לרבעון הרביעי ולשנת 2014

- ❖ הכנסות החברה בניכוי היטלים ממשלתיים בשנת 2014 הסתכמו בכ- 11.1 מיליארד ש"ח לעומת 11.9 מיליארד ש"ח בשנת 2013.
- ❖ רווח מפעולות בשנת 2014 הסתכם בכ- 56.2 מ' ש"ח לעומת 153.9 מ' ש"ח בשנת 2013.
- ❖ EBITDA Adjusted הסתכם ל- 400.5 מ' ש"ח בשנת 2014 לעומת 461.5 מ' ש"ח בשנת 2013.
- ❖ תוצאות מגזר מתחמי תדלוק ומסחר בשנת 2014 הסתכמו בכ- 140.5 מ' ש"ח לעומת 138.6 מ' ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- ❖ תוצאות מגזר הסופרמרקטים הסתכמו בשנת 2014 בכ- 39.3 מ' ש"ח לעומת 99.2 מ' ש"ח בשנת 2013, ירידה של כ- 60.4% שנבעה בעיקר מקייטון במכירות וסחריקת הרוחה הגלומי וקוזה מרווה מכירת המרלו"ג בראשון לציון.
- ❖ תוצאות מגזר הנדל"ן בשנת 2014 הסתכמו בכ- 102.6 מ' ש"ח לעומת 75.0 מ' ש"ח בשנת 2013, גידול של כ- 37%, הנובע, בעיקר, מגידול בהכנסות ומרוחוי שיעורן גבוהים יותר בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- ❖ במגזר כל בית וטקסטיל תוצאות בשנת 2014 הסתכמו בכ- 5.5 מ' ש"ח. המעבר לרווח לעומת הפסד של כ- 2.0 מ' ש"ח בשנת 2013 נובע מהתויעלות ועלייה במרוחויים.
- ❖ **מגזר "אחרים"**
- דינרס – חלק החברה ברוח הנקי של דינרס הינו כ- 16.7 מ' ש"ח בשנת 2014 לעומת 20.0 מ' ש"ח בשנת 2013. בשנת 2014 הגירה דינרס את מהלכיה השיווקיים ולפיכך בתוצאות נכללו עלויות שהוצאו בגין השקמת כרטיס אשראי בשיתוף אל על ומועדון סז.
- Phone You – שומרת על מעמדה כ- MVNO הגדול ביותר וממשיכה במלכיה שיווק והגברת המודעות למותג. קיטון בהפסד התפעולי השנה בשיעור של 47% בהשוואה לשנת 2013.
- ❖ ההפסד בסניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם בשנת 2014 הסתכם בכ- 9.68 מ' ש"ח בהשוואה להפסד, בסניפים הללו, בסך של 55.3 מ' ש"ח בשנת 2013.
- ❖ הוצאות מסים בשנת 2014 הסתכמו בכ- 9.209 מ' ש"ח לעומת הטבת מס של כ- 7.12 מ' ש"ח. הוצאות מסים השנה כללו הפקחת נכסים מס בסך 0.132.0 מ' ש"ח.
- ❖ ההפסד המכרי הנקי של החברה בשנת 2014 הסתכם בכ- 368 מ' ש"ח לעומת הפסד נקי בסך של 117 מ' ש"ח בשנת 2013. ההפסד המכרי הנקי בネットול הפקחת נכס המס הסתכם בכ- 0.236 מ' ש"ח.



alon blue israel בע"מ

רווח והפסד מאוחד

2013		2014				
Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	רווח והפסד מאוחד ב מיליון ש"ח	
2,836.9	2,714.9	2,886.9	2,887.5	2,572	הכנסות מכירות, נטו	
621.6	601.8	644.2	650.3	523.7	רווח גלומי	
64.0	10.5	40.6	80.1	(74.9)	רווח (הפסד) תפעולי לפני מימון	
(4.8)	(21.8)	(19.1)	12.0	(339.1)	רווח (הפסד) נקי	
119.0	84.8	110.4	136.5	68.8	Adjusted EBITDA	

תוצאות לפי מגזרים

2013		2014				
Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	תוצאות המגזר ב מיליון ש"ח	
26.1	27.1	38.4	44.4	30.6	תדלוק ומסחר	
44.1	(6.6)	15.8	59.5	(29.4)	סופרמרקטים*	
(2.9)	5.8	1.7	3.0	1.0	כלי בית וטקסטיל	
39.3	24.0	22.5	12.1	44.0	ndl"n	

2013	2014	
1-12	1-12	תוצאות המגזר ב מיליון ש"ח
138.6	140.5	תדלוק ומסחר
99.2	39.3	סופרמרקטים
(2.0)	11.5	כלי בית וטקסטיל
75.0	102.6	ndl"n

- רביעון שלישי כולל רווח ממימוש חלק ממתחם הסמוך למילו"ג בראשון לציון בסך 28 מ' ש"ח. רביעון רביעי כולל 10 מ' ש"ח רווח ממימוש נוספים.



alon ribou chohol israel בע"מ

מר עמית בן יצחק י"ר דירקטוריון – "הקבוצה מסכמת היום שנה מתוגרת מבחינה סביבה מקרו-כלכליות, מהלכים פנימיים שבוצעו ליישום האסטרטגיה וחילופים פרטוגנאליים בהנחתה החברה.

alon ribou chohol הינה קבוצת הקמענות הגדולה בישראל, הפעלת בתחום הצריכה היומיומית: מזון, דלק ותקשורת. תחומיים אלו מאופיינים בשנים האחרונות בתחום תחרותית גוברת, זאת לצד קיטון בהיקפי הצריכה ורגולציה מכבידה. עבודות אלו הביאו במהלך 2014 מחד להאצה ביישום התוכנית האסטרטגית של "מגה" על עליותיה ומайдן להתרומות פרק הזמן הנדרש להבשלה. כך למשל צמצום של שטחי המסחר יצאה מ-19,000 מ"ר והסבות סניפים שהתבצעו במהלך 2014, מעבר למרכז לוגיסטי חדש בקיובץ אייל בשטח של 28,000 מ"ר והסבות סניפים שהתבצעו במהלך 2014, הביאו לגידול בהוצאות בעוד שtat פירות מהלכים אלו אמרה הקבוצה לראות בהמשך. כמו כן, הסביבה הרגולטורית המכבידה ואי בהירות סביר יישום חוק המזון העטו התקדמותם של חלק מהמהלכים.

רביע נדל"ן שלימה שנה חיובית, במסגרת השלימה בנייתם ואכלוסם של קומה נוספת בקנין הדר, את המרלו"ג בקיובץ אייל ואת בית קומברס ברעננה, אשר החלו להניב ולתרום לתוצאות הכספיות. כמו כן, הושלמה הקמת חניון גבעון בתל אביב הצפוי להתחיל לפעול במהלך 2015. בפרויקט השוק הסיטונאי הצפוי להיפתח רק עוד 60% מעלה משנה, התווך החברה עם שוכרי עוגן בתחום האופנה וכבר עתה הבטיחה את השכמתם של כ-60% משטחי המסחר.

דור אלון ממשיכה ב฿ויסוה כחברה מובילה בתחום מתחמי התדלוק, זאת לצד מהלכים להצפת ערך ויצירת מקורות רווח נוספים כגון: פיתוח מתחמים בהם קיימות זכויות נדלן נוספות, השבחת קרקעות ומינוף הידע והnisyon לכינוסה לתחומיים משיקים, כגון מיזמי הסבה ושיווק גז טבעי למפעלים.

בחודשים האחרונים דיווחה "alon ribou chohol" על שינויים פרטוגנאליים בהנחתה הקבוצה ופרישתם של המנכ"לים המשותפים. עם זאת, ברצוני לחזור ולציין כי לכל אחת מחברות הקבוצה הנהלה עצמאית ופעילה, אשר ממשיכה בישום תוכניות העבודה ופעולה להשגת היעדים באופן שוטף.

בנסיבות זו אני מבקש להודות לדודו יסמן בשם בעלי המניות וחברי הדירקטוריון, על שנים רבות של עשייה והובלת הקבוצה ולאחל למנכ"ל הנכנס מר אביגדור קפלן בהצלחה במילוי תפקידו".

מינוי מנכ"ל

דירקטוריון החברה אישר את מינויו של מר אביגדור קפלן לשמש כמנכ"ל החברה, החל מה- 29 למרס 2015. מר אביגדור קפלן מכהן כחבר הדירקטוריון של החברה החל מפברואר 2015 וכמנכ"ל אלון חברת הדלק לישראל בע"מ מאז תחילת השנה. מר אביגדור קפלן שימש בין השנים כמנכ"ל המרכז הרפואי הדסה 2013-2014, בין השנים 2008-2013 שימש כי"ר דירקטוריון כלל החזקות עסק' ביטוח בע"מ ובין השנים 1997-2008 שימש כמנכ"ל כל החזקות עסק' ביטוח. מר אביגדור קפלן הינו בעל תואר בכלכלת ווטטיסטיקה ומוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטה העברית בירושלים ומוסמך בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון בחיפה. בעל תואר דוקטור במדעי הבריאות מאוניברסיטת בן גוריון בבאר שבע.

מר שלמה ابن המכהן כדירקטטור בחברה הגיע את התפטרותו. החברה מביעה את הערכתה ותודהה למר שלמה ابن על תרומתו.



הוצאתאות לשנת 2014

הכנסות ברוטו

הכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) לשנת 2014 הסתכמו בכ- 14,048.0 מ' ש"ח (\$3,612.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 14,860.9 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 5.5% בעיקר בזכות הסופרמרקטים ובמתחמי התדלוק והמסחר.

הכנסות מכירות, נטו

הכנסות מתחמי התדלוק ומסחר – הסתכמו בשנת 2014 בכ- 4,859.6 מ' ש"ח (\$1,249.6 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לכ- 5,140.5 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 5.5%. עיקר הקיטון נבע מירידה במחירים הדלקים.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים¹ – הסתכמו השנה בכ- 5,442.9 מ' ש"ח (\$1,399.6 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לכ- 5,773.6 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 5.7%. הקיטון במכירות נבע בעיקר מקייטון בצריכה הפרטית ומהתגברות התחרות, הורדת מחירים ומהסבת 27 סניפים לרשת UOY, המוכרת במחירים נמוכים יותר, אשר במהלך הסבتمבר היו סגורים בחלקה.

הכנסות מגזר כל' בית וטקסטיל – הסתכמו השנה בכ- 300.2 מ' ש"ח (\$77.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לכ- 300.6 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מגזר הנדל"ן – הסתכמו השנה בכ- 51.2 מ' ש"ח (\$13.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לכ- 38.4 מ' ש"ח בשנת 2013, גידול של כ- 33.3%. הגידול בהכנסות נבע בעיקר מגידול בשטחים המושכרים לגורמים חיצוניים.

הרוחה הגלומי ב-2014 הסתכם בכ- 2,420.0 מ' ש"ח (\$622.3 מ' דולר ארה"ב) (כ- 21.9% מההכנסות) בהשוואה לרוחות גלומי של כ- 2,573.5 מ' ש"ח (כ- 21.7% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 6.0%. הקיטון ברוחה הגלומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע מקייטון ברוחה הגלומי במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרוחה הגלומי בכ- 791.7 מ' ש"ח (\$203.6 מ' דולר ארה"ב) (כ- 16.3% מההכנסות), בהשוואה לכ- 788.6 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 15.3% מההכנסות). גידול של כ- 0.4%.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרוחה הגלומי בכ- 1,353.1 מ' ש"ח (\$347.9 מ' דולר ארה"ב) (כ- 24.9% מההכנסות) בהשוואה לכ- 1,481.7 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 25.7% מההכנסות), קיטון של 8.7% נבע מקייטון במכירות כאמור לעיל.

¹ הכנסות המגזר אין כוללות סניפים שהוחלט על הפסיקת פעילותם וכן אינם נכללים במסגרת המגזר. מספרי ההשוואה תוקן בהתאם.

במגזר **כלי בית וטקסטיל** הסתכמו הרווח הגולמי בכ- 166.6 מ' ש"ח (\$42.8 מ' דולר ארה"ב) (59.3% מהכנסות) בהשוואה לכ- 158.2 מ' ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (57.9% מהכנסות), גידול של 5.3% אשר נבע מגידול בשיעור הרווח הגולמי.

הוצאות מכירה, הנהלה וככליות בשנת 2014 הסתכמו בכ- 2,459.7 מ' ש"ח (\$632.5 מ' דולר ארה"ב) (22.2% מהכנסות), בהשוואה לכ- 2,472.9 מ' ש"ח (20.8% מהכנסות) בשנת 2013, קיטון של 0.5%.

במגזר **מתחמי תדלק ומסחר**, הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה וככליות בשנת 2014 בכ- 670.8 מ' ש"ח (\$172.5 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה לכ- 653.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2.6%. עיקר הגידול נבע כתוצאה מפתיחת מתחמים חדשים וכן מגידול בהפרשה לחובות מסווגים במהלך שנת 2014.

במגזר **הטופרמרקטים** הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וככליות בכ- 1,367.0 מ' ש"ח (\$351.5 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה לכ- 1,373.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 0.4% בהוצאות שנבעו בעיקר מkiton בשטחי מכירה ומציעדי התיעילות שהתקזזו בחלוקת עקב העליות הנוספות שבעו מהשחת רשות SOZ והתייקיות ריאליות אחרות.

במגזר **כלי בית וטקסטיל** הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וככליות בכ- 155.2 מ' ש"ח (\$39.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לכ- 159.2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 2.5%.

במגזר **הנדיל"ן** הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וככליות בכ- 20.6 מ' ש"ח (\$5.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לכ- 19.8 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4%.

עלית ערך נדל"ן להשקעה – בשנת 2014 רשמה החברה רווח בסך 50.3 מ' ש"ח (\$12.9 מ' דולר ארה"ב) כתוצאה משערוך נכסים לשקעה בהשוואה לרווח של 47.6 מ' ש"ח בשנת 2013.

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו – הכנסות אחרות, נטו בשנת 2014 הסתכמו בסך של כ- 7.7 מ' ש"ח (\$2.0 מ' דולר ארה"ב) וכלל עיקר רווחים ממימוש נכסים ומיצאה מסניפים מפסידים בקיוז הוצאות בגין הפקחת מוניטין המיוחס למגזר **כלי בית וטקסטיל** בربעון הרביעי של השנה בסך 21.0 מ' ש"ח (\$5.4 מ' דולר ארה"ב) ובקיוז הפרשה שרשמה החברה בגין השקעה בכפר השעשועים בסך 35.0 מ' ש"ח (\$9.0 מ' דולר ארה"ב), לעומת זאת הוצאות אחרות נטו של כ- 21.5 מ' ש"ח בשנת 2013.

חלוקת החברה ברוחן חברות כלולות – הסתכם בשנת 2014 בסך של כ- 38.0 מ' ש"ח (\$9.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 27.2 מ' ש"ח בשנת 2013.

רווח מפעלות לפני מימון הסתכם בשנת 2014 בכ- 56.2 מ' ש"ח (\$14.5 מ' דולר ארה"ב) (0.5% מהכנסות), בהשוואה לרווח של 153.9 מ' ש"ח (1.3% מהכנסות) בשנת 2013, קיטון של 63.5%.



alon rauh chohr israel בע"מ

במגזר **מתחמי תדלוק** ומסחר הסתכם הרווח מפעולות לפני מימון בכ- 140.5 מ' ש"ח (\$36.1 מ' דולר ארה"ב) (2.9% מההכנסות), בהשוואה לכ- 138.6 מ' ש"ח בשנת 2013, גידול של כ- 1.4% עיקר הגידול נבע מגידול בחלוקת החברה ברוחן חברות כלולות ומגידול בהכנסות אחרות.

במגזר **הטופרמרקטים** הסתכם הרווח מפעולות לפני מימון בכ- 39.3 מ' ש"ח (\$10.1 מ' דולר ארה"ב) (0.7% מההכנסות), בהשוואה לכ- 99.2 מ' ש"ח בשנת 2013, קיטון של כ- 60.4% שנבע בעיקר מירידה במכירות וברוחן הגלומי.

במגזר **כל' בית וטקסטיל** הסתכם הרווח מפעולות לפני מימון בכ- 11.5 מ' ש"ח (\$3.0 מ' דולר ארה"ב) (4.1% מההכנסות) בהשוואה להפסד של כ- 2.0 בשנת 2013. המעבר לרוחן תפעולי, נבע מגידול ברוחן הגלומי וקיטון בהוצאות מכירה, הנהלה וככלויות.

במגזר **הנדלי** הסתכם הרווח מפעולות לפני מימון בכ- 102.6 מ' ש"ח (\$26.4 מ' דולר ארה"ב) (200.6% מההכנסות), בהשוואה לכ- 75.0 מ' ש"ח בשנת 2013, גידול של כ- 36.8% אשר נבע מגידול בהכנסות ומרוחן שיעור גבוהים יותר בהשוואה לשנת 2013.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו בשנת 2014 לכ- 211.3 מ' ש"ח (\$54.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 0.254.0 מ' ש"ח בשנת 2013. הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מהשפעת המدد על ההתחייבות הפיננסית של החברה שחלקן צמודות למدد (בתוקפה ירד המدد הידוע בשיעור 0.1% לעומת עלייה של 1.90% בתקופה מקבילה אשתקד), גיוס חוב בריביות נמוכות יותר וקוזז בחלוקת מעלה בשער החליפין של הדולר.

מסים על ההכנסה הוצאות המס בשנת 2014 הסתכמו לכ- 9.209 מ' ש"ח (\$54.0 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להטבת מס בסך 12.7 מ' ש"ח בשנת 2013. במהלך הרבעון הרביעי השנה הפchiaה החברה את מלאו נכס המס בגין הפסדים מועברים לחברות להן הפסד לצרכי מס העולה על שלוש שנים, ההשפעה על הוצאות המסים הסתכמה בכ- 0.213 מ' ש"ח (\$33.9 מ' דולר ארה"ב).

הפסד מפעולות נמשכת הסתכם בשנת 2014 לכ- 9.364 מ' ש"ח, (\$93.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת הפסד של כ- 87.4 מ' ש"ח בשנת 2013. הפסד מפעולות נמשכת התקופה המיויחס לבני המניות בחברה הסתכם בכ- 7.418 מ' ש"ח (\$107.7 מ' דולר ארה"ב) או 6.35 ש"ח למניה (\$1.6 מ' דולר ארה"ב) והרווח מפעולות נמשכת המיויחס לבני זכויות שאין מקנות שליטה הסתכם בכ- 8.53 מ' ש"ח (\$13.8 מ' דולר ארה"ב).

הפסד מפעולות מופסקת המיויחס כולל לבני המניות בחברה הסתכם בשנת 2014 בכ- 3.1 מ' ש"ח (\$0.8 מ' דולר ארה"ב) או 0.05 ש"ח למניה (\$0.01 דולר ארה"ב) לעומת הפסד של כ- 0.30 מ' ש"ח בשנת 2013.



alon rave chol israel בע"מ

תזרים מזומנים לשנת 2014

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת: תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בשנת 2014 בכ- 505.9 מ' ש"ח (\$130.1 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 604.7 מ' ש"ח בשנת 2013. עיקר הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת בין התקופות נבע מKITON ברוח השוטף ומהחזרי מס בסך 44.2 מ' ש"ח שהתקבלו אשתקד לעומת תשלומי מס בסך 18 מ' ש"ח (\$4.6 מ' דולר ארה"ב) השנה.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה: תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בשנת 2014 בכ- 74.7 מ' ש"ח (19.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך 270.3 מ' ש"ח בשנת 2013. תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, וכיסים בלתי מוחשיים בסך 323.3 מ' ש"ח (\$83.1 מ' דולר ארה"ב) בקידום תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה בסך כ- 109.7 מ' ש"ח (\$28.2 מ' דולר ארה"ב), תמורה ממימוש ניירות ערך סחרים, נטו בסך 140.2 מ' ש"ח (\$36.1 מ' דולר ארה"ב), פירעון הלואות שניתנו בסך 10.6 מ' ש"ח (\$2.7 מ' דולר ארה"ב) וריבית שהתקבלה בסך 4 מ' ש"ח (\$3.2 מ' דולר ארה"ב). בשנת 2013 תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ארה"ב. פירעון הלואות שניתנו בסך 243.6 מ' ש"ח, השקעה בניירות ערך סחרים, נטו בסך כ- 158.9 מ' ש"ח, בקידום תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע בסך כ- 72.5 מ' ש"ח, פירעון הלואות שניתנו בסך כ- 38.5 וריבית שהתקבלה בסך כ- 18.9 מ' ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון: תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון התקופה בסך של כ- 457.6 מ' ש"ח (\$117.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 282.5 מ' ש"ח בשנת 2013. תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה כללו בעיקר פירעון הלואות לזמן ארוך בסך כ- 586.4 מ' ש"ח (\$150.8 מ' דולר ארה"ב), פירעון אג"ח בסך 536.3 מ' ש"ח (\$137.9 מ' דולר ארה"ב), תשלומי ריבית בסך כ- 220.7 מ' ש"ח (\$56.7 מ' דולר ארה"ב), קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים בסך 45.8 מ' ש"ח (\$11.8 מ' דולר ארה"ב) ותשלום דיבידנד לזכויות שאין מינות שליטה בסך כ- 59.4 מ' ש"ח (\$15.3 מ' דולר ארה"ב) בקידום קבלת הלואות לזמן ארוך בסך 768.3 מ' ש"ח (\$197.6 מ' דולר ארה"ב), רכישת מניות בחברות בנות על ידי זכויות שאין מינות שליטה בסך 69.7 מ' ש"ח (\$17.9 מ' דולר ארה"ב) והנפקת אג"ח בסך 158.1 מ' ש"ח (\$40.7 דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנת 2013 כללו בעיקר פירעון אג"ח בסך 601.1 מ' ש"ח, פירעון הלואות לזמן ארוך בסך 263.2 מ' ש"ח, קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים, נטו בסך 301.8 מ' ש"ח, תשלומי ריבית בסך של כ- 250.4 מ' ש"ח ותשלום דיבידנד לזכויות שאין מינות שליטה בסך 30.7 מ' ש"ח וקוזע על ידי הנפקת אג"ח בסך של 732.2 מ' ש"ח, קבלת הלואות לזמן ארוך בסך 392.0 מ' ש"ח ורכישת מניות בחברות בנות על ידי בעלי זכויות שאין מינות שליטה בסך 50.3 מ' ש"ח.

אלון רביען כחול ישראל בע"מ



תוצאות רביעון הרביעי של 2014²

הכנסות ברוטו

הכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) ברבעון הרביעי של 2014 הסתכמו בכ- 3,306.8 מ' ש"ח (\$850.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 3,607.3 מ' ש"ח ברבעון הקודם אשתקד, קיטון של כ- 8.3% הנבע בעיקר מירידה במחירים הדלקים שהביאה לירידה במכירות דור אלון מקטין במכירות מגזר הסופרמרקטים.

הכנסות מכירות, נטו

הכנסות מתחמי תדלוק ומסחר – הסתכמו ברבעון בכ- 1,144.0 מ' ש"ח (\$294.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,243.1 מ' ש"ח ברבעון הקודם אשתקד, ירידה של כ- 8.0%. עיקר הקיטון נבע מירידה במחירים הדלקים.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים³ – הסתכמו ברבעון בכ- 1,291.2 מ' ש"ח (\$332.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,373.8 מ' ש"ח ברבעון הקודם אשתקד ירידה של 6.0%. עיקר הקיטון נבע מהורדת מחירי המכירה, קיטון בצריכה, הסבת סניפים לרשת סע'OY אשר במהלך הסבتم הינו סגורים ומקטין במכירות עדן טבע מarket בעקבות סגירת מספר נקודות מכירה שהו בתחום סניפי מגה.

הכנסות מגזר כל' בית וטקסטיל – הסתכמו ברבעון בכ- 66.9 מ' ש"ח (\$17.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת 68.3 מ' ש"ח ברבעון הקודם אשתקד ירידה של כ- 2.0%. הקיטון בהכנסות נבע מקטין במכירות בתחום מוצרי לבית המתקדמי בחלוקת בגודל במכירות תחום הטקסטיל לבית.

הכנסות מגזר הנדל"ן – גידול בהכנסות שכר דירה של כ- 67.4% מ- 9.2 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013 ל- 15.4 מ' ש"ח (\$4.0 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי. הגידול בהכנסות הרבעון נבע בעיקר מגידול בשטחים המושכרים לגופים חיצוניים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגלומי ברבעון הרביעי של 2014 הסתכם בכ- 523.7 מ' ש"ח (\$134.7 מ' דולר ארה"ב) (כ- 20.4% מההכנסות) בהשוואה לרווח גלומי של כ- 621.6 מ' ש"ח (21.9% מההכנסות) ברבעון הקודם אשתקד, קיטון של כ- 15.7%. הקיטון ברוחות הגלומי בהשוואה לרבעון הקודם מקטיל אשתקד נבע בעיקר מקטין ברוחות הגלומי במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרוחות הגלומי בכ- 189.1 מ' ש"ח (\$48.6 מ' דולר ארה"ב) (16.5% מההכנסות), בהשוואה ל- 195.6 מ' ש"ח ברבעון הקודם אשתקד (15.7% מההכנסות), קיטון של 3.3%. עיקר הקיטון נבע מהפסדי מלאי גבויים יותר ברבעון הנוכחי לעומת תוצאות אשתקד במחירים הדלקים.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרוחות הגלומי בכ- 287.5 מ' ש"ח (\$73.9 מ' דולר ארה"ב) (22.3% מההכנסות) בהשוואה ל- 355.1 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013 (25.9% מההכנסות), קיטון של 19.0%. הקיטון נבע בחלוקת מקטין במכירות כאמור לעיל, מעלות הפעלת שני מרכזים, גידול בהנחות תווים שי ומירידה בשיעור המרווח הגלומי בעקבות הסבת סניפים לרשת סע'OY ברבעון הרביעי של השנה.

² החברה פועלת באربעה מגזרים בני דיווח: מתחמי תדלוק ומסחר, סופרמרקטים, כל' בית וטקסטיל ונדל"ן. דיווח לפני מגזרים נכלל בדיוח זה בהמשך.

³ הכנסות המגזר אין כוללות סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם וכן נכללים במסגרת המגזר. מספרי ההשוואה תוקם בהתאם.



במגזר **כלי בית וטකסטיל** הסתכמו הרווח הגלמי בכ- 38.1 מ' ש"ח (\$9.8 מ' דולר ארה"ב) (57.8% מהכנסות) בהשוואה ל- 35.8 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של 2013 (58.0% מהכנסות), גידול של 6.4%. הגידול ברוחות הגלמי נבע מגידול בשיעור הרוחות הגלמי בתחום הבית והתקזז בחלוקת מיקיטון בשיעור הרוחות הגלמי בתחום הטקסטיל.

הוצאות מכירה, הנהלה וככליות בربיעון הרביעי של 2014 הסתכמו בכ- 596.1 מ' ש"ח (\$153.3 מ' דולר ארה"ב) (23.2% מהכנסות), בהשוואה ל- 591.9 מ' ש"ח (20.9% מהכנסות) בربיעון המקביל אשתקד.

במגזר **מתחמי תדלק ומסחר**, הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וככליות אלו בכ- 170.3 מ' ש"ח (\$43.8 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 168.4 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של שנת 2013, גידול של כ- 1.1% שבבע מפתחת מתחמים חדשים וכן מגידול בהפרשה לחובות מסופקים.

במגזר **הסופרמרקטים** הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וככליות בכ- 325.0 מ' ש"ח (\$83.6 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 312.9 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של 2013, גידול של כ- 3.9% שבבע בעיקר מהשיקת רשות נס.ז.

במגזר **כלי בית וטකסטיל** הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וככליות בכ- 37.5 מ' ש"ח (\$9.6 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 38.3 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של 2013, קיטון של כ- 2.1% בהוצאות שבבע בעיקר מיקיטון בהוצאות תחום מוצרים לבית.

במגזר **הנדלי** הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וככליות בכ- 5.9 מ' ש"ח (\$1.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 5.4 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של 2013.

עלית ערך נדלין להשקעה – הרבעון רשותה החברתית רוח בסך 30.3 מ' ש"ח (\$7.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת רוח של 31.9 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של 2013.

הוצאות אחרות נטו – הוצאות אחרות הרבעון הסתכמו בסך של כ- 46.2 מ' ש"ח (\$11.9 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות בסך 3.7 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של 2013. הוצאות אחרות הרבעון כוללות הוצאות בגין הפקחת מוניטין בסך 21.0 מ' (\$5.4 דולר ארה"ב) והפרשה שרשמה החברה בגין השקעה בכפר השעשועים בסך 35.0 מ' ש"ח (\$9.0 דולר ארה"ב).

חלוקת החברה ברוחות חברות כלולות – הסתכם הרבעון בכ- 13.3 מ' ש"ח (\$3.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת 6.1 מ' ש"ח בربיעון המקביל אשתקד.

הפסד מפעולות לפני מימון הסתכם הרבעון בכ- 74.9 מ' ש"ח (\$19.3 מ' דולר ארה"ב) (2.9% מהכנסות), בהשוואה לרוחות של 64.0 מ' ש"ח (2.3% מהכנסות) בربיעון הרביעי של 2013. המעבר להפסד נבע בעיקר מ מגזר הסופרמרקטים.

במגזר **מתחמי תדלק ומסחר** הסתכם הרוחות מפעולות לפני מימון בכ- 30.6 מ' ש"ח (\$7.9 מ' דולר ארה"ב) (2.7% מהכנסות), בהשוואה ל- 26.1 מ' ש"ח בربיעון הרביעי של שנת 2013, גידול של כ- 17.2%. עיקר הגידול נבע מגידול בהכנסות אחרות.



alon rbau chol israel b.u.m

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הפסד מפעילות לפני מימון בכ- 29.4 מ' ש"ח (\$7.6 מ' דולר ארה"ב) (2.3% מההכנסות), בהשוואה לרוח בסך 1.1 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013. המעבר להפסד מפעילות נבע מירידה במכירות וירידה ברוחם הגלומי.

במגזר כל'י בית וטקסטיל הסתכם רוח מפעילות לפני מימון בכ- 1.0 מ' ש"ח (\$0.3 מ' דולר ארה"ב) (1.5% מההכנסות) בהשוואה להפסד של כ- 2.9 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013. המעבר לרוח מפעילות נבע מגידול ברוחם הגלומי וקייטון בהוצאות מכירה, הנהלה וככלויות.

במגזר הנדל"ן הסתכם רוח מפעילות לפני מימון בכ- 44.0 מ' ש"ח (\$11.3 מ' דולר ארה"ב) (286% מההכנסות), בהשוואה ל- 39.3 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013, גידול של כ- 12% אשר נבע מגידול בהכנסות שכ"ד ומרוחם חברות כלולות גבוהים יותר הרבעון לעומת מקביל אשתקד.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו הרבעון בכ- 51.9 מ' ש"ח (\$13.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון, נטו של כ- 44.7 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013. הגידול בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מעליה בשער החליפין של הדולר וקוזז בחלוקת מגיסוס חוב בריביות נמוכות יותר.

מסים על הכנסה הוצאות מסים הרבעון הסתכמו בכ- 212.3 מ' ש"ח (\$54.6 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מס בסך 7.1 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013. במהלך הרבעון הרביעי השנה הפחתה החברה את מלא נכס המס בגין הפסדים מועברים בחברות להן הפסד לצרכי מס העולה על שלוש שנים, ההשפעה על הוצאות המסים ברבעון הסתכמה בכ- 0.180 מ' ש"ח (\$46.3 מ' דולר ארה"ב).

הפסד נקי הרבעון הסתכם בכ- 1.339 מ' ש"ח, (\$87.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת רוח מפעילות נמשכת של כ- 12.2 מ' ש"ח והפסד נקי של כ- 4.8 מ' ש"ח (הכולל הפסד מפעילות מופסקת של כ- 17.0 מ' ש"ח) ברבעון הרביעי של 2013. הפסד הרביעון המיחס לבעלי המניות בחברה הסתכם בכ- 3.637 מ' ש"ח (\$93.5 מ' דולר ארה"ב) או 5.52 ש"ח לMINIA (1.42 דולר ארה"ב) והרווח המיחס לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה הסתכם ב- 24.7 מ' ש"ח (\$6.4 מ' דולר ארה"ב).



alon rave chol israel בע"מ

תזרים מודגמים לרבעון הרביעי של שנת 2014

תזרים מודגמים מפעילות שוטפת: תזרים מודגמים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2014 בכ- 27.5 מ' ש"ח (\$7.1 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרים מודגמים לשימושו לפעילות שוטפת בסך כ- 12.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בתזרים מודגמים מפעילות שוטפת הרבעון מול רביעון מוקביל אשתקד נבע משינויים בהון חוזר נטו בסך 123.9 מ' ש"ח (\$31.9 מ' דולר ארה"ב) שקווז מקיטון ברוח התפעולי בסך של כ- 102.1 מ' ש"ח (\$26.3 מ' דולר ארה"ב) וממסים ששולמו בסך של כ- 14.7 מ' ש"ח (\$3.8 מ' דולר ארה"ב).

תזרים מודגמים מפעילות השקעה: תזרים מודגמים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו הרבעון בכ- 37.7 מ' ש"ח (\$9.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרים מודגמים נטו ששימושו לפעילות השקעה בסך של כ- 41.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרים מודגמים שנבעו מפעילות השקעה הרבעון כללו בעיקר תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה בסך 54.3 מ' ש"ח (\$14.0 מ' דולר ארה"ב), תמורה ממימוש ניירות ערך סחרים, נטו בסך של כ- 71.0 מ' ש"ח (\$18.2 מ' דולר ארה"ב) בקצבוז רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 72.2 מ' ש"ח (\$18.6 מ' דולר ארה"ב). בربعון הרביעי של 2013 תזרים מודגמים נטו ששימושו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 62.9 מ' ש"ח, השקעה בניירות ערך סחרים, נטו בסך 46.8 מ' ש"ח בקצבוז פירעון הלואות נטו שניתנו בסך 49.8 מ' ש"ח.

תזרים מודגמים מפעילות מימון: תזרים מודגמים נטו ששימושו לפעילות מימון הסתכמו הרבעון בכ- 43.0 מ' ש"ח (\$11.0 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרים מודגמים נטו שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 35.4 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרים מודגמים ששימושו לפעילות מימון הרבעון כללו בעיקר פירעון הלואות לזמן אורך בסך 111.1 מ' ש"ח (\$28.6 מ' דולר ארה"ב), פירעון אג"ח בסך 124.5 מ' ש"ח (\$32.0 מ' דולר ארה"ב), תשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך 19.1 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב) ותשלומי ריבית בסך כ- 61.8 מ' ש"ח (\$15.9 מ' דולר ארה"ב) וקווזzo על ידי קבלת הלואות לזמן אורך בסך כ- 159.3 מ' ש"ח (\$41.0 מ' דולר ארה"ב), רכישת מנויות בחברות בנות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 69.7 מ' ש"ח (\$17.9 מ' דולר ארה"ב) וגידול באשראי לזמן קצר בסך 49.7 מ' ש"ח (\$11.8 מ' דולר ארה"ב). תזרים מודגמים נטו שנבעו מפעילות מימון ברבעון הרביעי של שנת 2013 כללו בעיקר קבלת הלואות לזמן אורך בסך 169.4 מ' ש"ח, הנפקת אג"ח בסך 167.8 מ' ש"ח וקווזzo בעיקר מפירעון אג"ח בסך 114.2 מ' ש"ח, פירעון הלואות לזמן אורך בסך 101.7 מ' ש"ח, תשלום ריבית בסך כ- 61.7 מ' ש"ח וקייטון נטו באשראי לזמן קצר מתאגדים בנקאים בסך 10.7 מ' ש"ח.



אלון כחול ישראל בע"מ

נתונים נוספים

1) רווח מפעילות נמשתת לפני הוצאות מימון מופחת והפחחות (Adjusted EBITDA) בשנת 2014 הסתכם Adjusted EBITDA בכ- 400.5 מ' ש"ח (\$103.0) מ' דולר אמריקני (3.6% מהכנסות) בהשוואה לכ- 461.5 מ' ש"ח (3.9% מהכנסות) בשנת 2013. ברבעון הרביעי של 2014 הסתכם Adjusted EBITDA בכ- 68.8 מ' ש"ח (\$17.7) מ' דולר אמריקני (2.7% מהכנסות) בהשוואה לכ- 119.0 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2013 (4.2% מהכנסות).

אירועים בתקופת הדוח

מגזר מתחמי תדלוק ומסחר

- א. ליום 31 בדצמבר 2014 דור אלון הפעילה 209 תחנות דלק ו- 214 חניות נוחות בפורמטים שונים.
- ב. בחודש פברואר 2014 אושרה במסגרת חברת משותפת בעלות בחלקים שווים לדור אלון ולצד ג' הקצתה 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 המיועד לוגפים המסייעים עובדים. הקצתה כפופה למספר תנאים ובכללם תשלום דמי חכירה מהוונים. החברה המשותפת פועלת להגשת השגה על גובה דמי ההיוון והמשך השלמת מימוש העסק מול רשות מקרקעי ישראל.
- ג. בחודש יוני 2014, סימה חברת בת של דור אלון אשר שיעור ההחזקה בה הנו 55%, להסב את תחנת הכוח במפעל סוגת בדרום הארץ לגז טבעי והחללה לספק קיטור למפעל סוגת.
- ד. ביום 17 בנובמבר, 2014 הכריזה דור אלון על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 9 בדצמבר, 2014 חלק החברה כ- 23.5 מ' ש"ח (\$6.0 מ' דולר אמריקני).

⁴ שימוש במידדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקבילים (Non GAAP)

Adjusted EBITDA הינו ממד שאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקבילים (Non GAAP) ומוגדר כרווח החברה לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, שימושי בשווי הagan של נדל"ן להשקעה, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, חלק החברה ברוחן חברות מלולות, מיסים, פחת והפחחות, בתוספת חלק החברה -*Adjusted EBITDA* בתוספת כלולות, בתוספת-*Adjusted EBITDA* של סכומים שהוחלט על הפקת פעילותם ובתוספת רווח שיעור שנצברו בגין נכס נדל"ן שימושו בתקופה לחברות כלולות. זה ממד מקובל בקרב תעשיית הקמעונאות. החברה מציגה ממד זה כמדד ביצועים נוספים, כיוון שהיא הון ממימוש של נכס נדל"ן בשימוש עצמו. זה ממד מקובל בקשר לחברות תוך נטול הפרשים פוטנציאליים הנבעים משוני במבנה ההואן, במיסים בגין של ממשינה שהוא מאפשר השוואות ביצועים תעשיילים בין תקופות ובין חברות תוך נטול הפרשים לרוחן הכספי, לפחות בחלוקת הכספי בין חברות כלולות. אינן להתייחס ל-*Adjusted EBITDA* כמדד ייחיד או כתחליף לרוחן תפעולי, לפחות בנסיבות אחרים אחרים הקבועים ובהוצאות הפחית ביחס. אינן להתייחס ל-*Adjusted EBITDA* כמדד לרוחניות או נזילות. אינן לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב מזומנים, אשר נערך בהתאם לעקרונות החשבונאות המקבילים כמדד לרוחניות או נזילות. אינן לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחביבות נוספות, כולל השקעות הוניות ולכ', אינן מבצע בהכרח על הסכומים שיינו זמינים לשימוש החברה ובונוס, אינן להשוו את *Adjusted EBITDA* למדדים המכנים בכינוי דומה המודווים על ידי חברות אחרות עקב שבו באופן ישוב המדידים הללו. ראה גישור בין הרוח הנקי לבין *Adjusted EBITDA* המוצע בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.



alon rauh chohr israel בע"מ

מגזר הסופרמרקטים

א. ליום 31 בדצמבר 2014 הפעילה מגה 197 סניפי סופרמרקטים בפורמטים שונים. תוצאות הסניפים שהוחלט על הפסיקת פעילותם מוצגות בبيان המגזרים במסגרת התוצאות המגזרים.

ב. ליום 31 בדצמבר 2014 הפעילה החברה סניפים בשטח כולל של כ- 303,000 מ"ר. במהלך שנת 2014 נסגרו 19 סניפים בשטח כולל של 50,000 מ"ר ונפתחו שלושה סניפים בשטח כולל של 4,300 מ"ר. כמו כן, במהלך שנת 2014 הוקטנו שטחי מסחר בסניפים בשטח כולל של כ-14,300 מ"ר. המכירות למ"ר במגזר הסופרמרקטים בربعון הרביעי של 2014 הסתכמו ב- 4,339 ש"ח (\$1,116 דולר אמריקאי) לעומת 3,986 ש"ח בربعון השלישי אשתקד. המכירות למ"ר במגזר הסופרמרקטים בשנת 2014 הסתכמו ב- 18,961 ש"ח (\$4,876 דולר אמריקאי) לעומת 17,169 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. במהלך תקופת הדוח שינתה החברה את סיווג עלויות רכש מלאי ושרשתת אספקה מהוצאות מכירה, הנהלה וככלויות עלות המכירות. מספר השוואות סוגגו בהתאם.

ד. בהמשך למהלכי התוכנית האסטרטגית חתמה מגה על הסכם במסגרת העבירה במהלך הרביעון הרביעי של 2014, 8 סניפים בשטח כולל של כ-25 אלף מ"ר. במסגרת ההסכם, לרכש ניתנה האפשרות להשמש בשירותי הקניינות והספקה של מגה, עבור הסניפים שפעילותם הועברה ולמגה עמדת האופציה לרכש חזרה סניפים אלה בתום תקופה שהוגדרה בהסכם.

ה. בחודש מArch 2014 אושר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון") הכלול, בין היתר, הוראות המסדירות פעילות ספקים וקמעונאים, הוראות בדבר תחרות אוגרפית של קמעונאים והוראות בדבר שיקיפות מחרים. להערכת החברה, לא ניתן להעריך למועד זה את מידת ההשפעה העתידית של חוק המזון על החברה.

ו. מכירת מרלו"ג לראשונה לציען

בחודש יולי 2014 נמכר מגיש אשר היה חלק ממתחם המרלו"ג לראשונה לציען תמורת 35 מ' ש"ח, בחודש דצמבר 2014 נמכר המרלו"ג לראשונה לציען תמורת 95 מ' ש"ח. סך של 65 מ' ש"ח הופקדו בחשבון נאמנות והועברו ביום 4 בינואר 2015. יתרת התמורה מובטחת בעקבות פיננסית של הרוכשים ותשולם עד לתום חודש מרץ 2015. החזקה בלעדית במרלו"ג הועברה לטובת הרוכשים ביום 31 בדצמבר 2014. הרווח שנבע מהמכירה הסתכם בכ-57 מ' ש"ח לפני מס, מתוכו 29 מ' ש"ח בربعון הרביעי ונזקף לסעיף הכנסות אחרות.

מגזר כל בית וטקסטיל

ליום 31 בדצמבר 2014 הפעילה החברה 112 חניות (מתוך 11 בזכיות) לפי החלוקה הבאה: "געמ" - 64 חניות, "וורדינון" - 48 חניות.

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ



מגזר נדל"ן

א. ביום 23 בפברואר 2014, הושלמה הצעת רכש רגילה של רבוע נדל"ן לרכישת 7.8% מהן המניות המונפק שלה בתמורה לכ-160 מ' ש"ח. להצעת הרכש נענו 99.2% מבעלי המניות של רבוע נדלן לרבות החברה. חלק החברה בתמורה מהצעת הרכש עמדה על כ-120 מ' ש"ח והיתרה בסך כ-40 מ' ש"ח שלומה לבני זכויות שאין מיקנות שליטה ונכללה בדוחות הכספיים של החברה במסגרת תזרים המזומנים ששימוש ל פעילותימון בסעיף "דיבידנד שלום לבני זכויות שאין מיקנות שליטה". שיעור ההחזקה של החברה ברבע נדל"ן לאחר הצעת הרכש עומד על 74.71%.

ב. ביום 12 בנובמבר, 2014 הכריזה רבוע נדל"ן על חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 8 בדצמבר, 2014. חלק החברה כ-37.3 מ' ש"ח (\$9.6 מ' דולר ארה"ב).

ג. **מתחם השוק הסיטונאי**

הסכמי מכרז עם רוכשי דירות

בسمוך למועד פרסום הדוח הכספי חברת המגורים ב-692 הסכמי מכרז בהיקף של 1,725 מיליון ש"ח (כולל מע"מ), וכן קיבלה מקומות בסך כ-1,163 מיליון ש"ח (כולל מע"מ).

שטחי מסחר בקנינו

נכון ליום 31 בדצמבר 2014 נחתמו או נמצאים בשלבי חתימה הסכמי שכירות ביחס לכ- 59% משטחי המסחר.

ד. ביום 31 במרץ 2014, התקשרה רבוע נדל"ן עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בהיקף של כ- 105 מ' ש"ח למיון חלקה של רבוע נדל"ן בהקמת מבנה המשדרים ברעננה. הסכומים שניצלו מסגרת האשראי יחשבו כהלוואה ישואו ריבית משתנה צמודה לפירים. קרן ההלוואה תיפרע על פני 15 שנים החל ממאי 2015. להבטחת ההלוואה שיעבדה רבוע נדל"ן את זכויותיה במבנה המשדרים כולל זכויות נלוות. כמו כן, נקבעו תנאים לפירעון מיידי של ההלוואה לרבות התנויות פיננסיות ביחס לפ羅יקט.

מרכז לוגיסטי בקיבוץ אייל

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

Point Wells

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

חניון גבעון תל אביב

החניון הוקם על ידי רבוע נדל"ן וצד ג' באמצעות חברת בשליטה משותפת וכול 1,000 מקומות חניה. החניון קיבל טופס 4 לפני אכלוס והחברה פועלת על מנת לקבל אישור להפעלת החניון.



alon rova chol israel בע"מ

ת. בית קומברס

רבע נדל"ן השלימה ברבעון הרביעי את הקמת מבנה המשרדים ברעננה בשטח כולל של 26,500 מ"ר וכ-900 מקומות חניה (חלק רבע נדל"ן במבנה 50%) ומרבית השטחים נמסרו לשוכר.

מגזר אחרים

דינרס

הסכם שיתוף פועלה עם דינרס וחברת אל-על

בחודש יוני 2014 חתמה דינרס (חברה כלולה המוחזקת בשיעור 49%) על הסכם עם אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל-על") להנפקה של כרטיסי אשראי ממותגים "FLY CARD". כרטיסי האשראי יקנו למחזיקים הטבות ייחודיות הכוללות בין היתר צבירת נקודות נועש מתמיד של אל על בגין ביצוע עסקאות בכרטיסי אשראי "FLY CARD".

בנוסף, נחתם הסכם בין מועדון YOU לבין אל על לפיו מחזיקי "FLY CARD" מסווג דינרס יהיו חברות במועדון YOU ויזכו לצבירת נקודות מואצת בגין רכישותיהם בקניות המכירה של חברות הקבוצה כגון: YOU, מגה, דור, אלון, אלונית, נעמן וורדינון, ס' אספרסו ועוד.

עדכן הסכם דינרס

ביום 23 בספטמבר 2014 אישרו החברה, דינרס וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("calar") שינויים בתנאי ההסכם לרכישת מנויות דינרס מכלל ובתנאי הסכם מועדון YOU אשר כוללים בין היתר הארכת הסכם המועדון עד ליום 2019 ושינויים באופן קביעת שווי מנויות דינרס במידה וירכשו חזרה על ידיcalar בנסיבות מסוימים כפי שמפורט בהסכם.

חלוקת דיבידנד על ידי דינרס

ביום 30 בספטמבר 2014 חלקה דינרס דיבידנד בסך 100 מ' ש"ח על פי המפתחות הקבועים בהסכם למכירת המניות.

אלון רביע כחול ישראל בע"מ



כללי

1. מכירת כפר השעשועים

בchodש פברואר 2014, השלים קבוצת BI מכירת 65% מażekotia בכפר השעשועים אשר סוגה כ פעילות מופסקת בתמורה לכ-13 מ' ש"ח שישולם על פי תנאי ההסכם. קבוצת BI נתנה לרוכש אופציה לרכוש בתנאים מסוימים את יתרת אוחזקותיה בכפר והרכוש נתן לחברת אופציה למוכר לו את יתרת ההשקעה בתנאים שנקבעו בהסכם. החברה המשיך להעמיד לטובת בנק הפעלים מכתב נוחות בגין יתרת הסוגת האשראי של כפר השעשועים והרכוש במקביל על ערבות לחשבון. כמו כן התחייב הרוכש להקטין בהדרגה את החוב לבנק ועם השלמת רכישת מלאה המניות על ידי הרוכש יפקע מכתב הנוחות לטובת הבנק. החברה כללה את חלקה בתוצאות כפר השעשועים עד למועד מימוש העסקה. בchodש פברואר 2015 נחתם תיקון להסכם הכלול בין היתר מגנון להתאמת התמורה שתתקבל החברה כך שההתמורה הסופית מההסכם עשוי להיות קטן עד 6 מ' ש"ח. ברביעון הרביעי של 2014 רשמה החברה הפרשה בסך 35.0 מ' ש"ח בגין השקעה בכפר השעשועים.

שנה שהסתמימה ב奏 31 בדצמבר 2013	תוצאות הפעולות עד יום השלמת העסקה 2014		מכירות רוח גלמי רוח (הפסד) תפעולי הפסד שנכלל במסגרת הפסד מפעולות מופסקת ברוח והפסד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
114,837	22,155		מכירות
23,829	3,329		רוח גלמי
(8,375)	(2,092)		רוח (הפסד) תפעולי
(29,994)	(3,065)		הפסד שנכלל במסגרת הפסד מפעולות מופסקת ברוח והפסד

להלן תזרים המזומנים ששימש למכירת כפר:

השקעה בכללה	אלפי ש"ח (7,000)
חייבים לזמן ארוך	(9,000)
נכסים של קבוצת מימוש שסווגו כМОחזקים למכירה	93,680
התחייביות של קבוצת מימוש שסווגו כМОחזקות למכירה	(79,769)
מוזמנים ששימשו למכירת פעילות שהופסקה	(2,089)

2. הסכם הפקדת יתרות כספיות בין החברה לרבע נדל"ן

בchodש אפריל 2014, אושרה התקשרות בין החברה לרבע נדל"ן בהסכם יתרות כספיות לתקופה של שלוש שנים במסגרתו תוכל החברה לקבל או להפקיד ברבע נדל"ן עד לסך 150 מ' ש"ח בתנאי ON-CALL. החברה תעמיד כבתוחה לסקומים שיופקדו אצלה על ידי רבע נדל"ן שיעבוד קבוע על מנת רבע נדל"ן בבעלות החברה כך שסכום הבתווחות לא יפחת מפי 2. במידה וDIROG אגרות החוב של החברה ירד בשלוש רמות DIROG, יופחת היקף ההלוואה המקסימלית שתוכל רבע נדל"ן להפקיד בחברה ל-50 מ' ש"ח. תוקף ההסכם הינו ל-3 שנים.



alon rbou chol israel בע"מ

3. מכירת מנויות רביען נדלן

ב- 18 בדצמבר 2014 מכירה החברה כ- 5.1% מנויות רביען נדלן בתמורה לכ- 69 מ' ש"ח, לאחר המכירה מחזיקה החברה 69.71% מהן המניות של רביען נדלן. את ההפרש בין התמורה לעלות בספרים בסך 21 מ' ש"ח לאחר השפעת מס זקופה החברה ישירות להון.

הנפקת אגרות חוב

א. ביום 27 בינואר 2014, השלים רביען נדלן החלפה של 200 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') (הרשומות בספרים בערך התchia'boti 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 מידרג מחדרס דירוג-1 לניירוט ערך מסחריים של החברה, וכן הורידה ל- A3 יציב את דירוג אגרות חוב סדרה א' וסדרה ג' של החברה. כמו כן, אישרה מידרג לחברה הנפקת אגרות חוב בהיקף של עד 150 מ' ש"ח בדרך של הרחבות סדרה ג' או סדרה חדשה.

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

איורוים לאחר תאריך המאוזן

א. ב- 8 בפברואר 2015 מכירה החברה כ- 5% מנויות רביען נדלן בתמורה לכ- 72.3 מ' ש"ח, לאחר המכירה מחזיקה החברה 64.71% מהן המניות של רביען נדלן.

ב. ב- 26 בפברואר 2015 מכירה החברה כ- 1% מנויות רביען נדלן בתמורה לכ- 15.4 מ' ש"ח, לאחר המכירה מחזיקה החברה 63.71% מהן המניות של רביען נדלן. המכירה בוצעה על מנת להגדיל את שיעור החזקות הציבור במניה, כהגדתו בהנחיית הבורסה, למשך 35% במועד הבדיקה הקרוב החל ביום 28.02.2015 ובאמצעות כך להגדיל את משקלה של מנויות רביען נדלן במדדים המוחשבים ע"י הבורסה.

ג. ב- 10 במרס 2015, אישרה מדרוג מחדרס דירוג A3 עם אופק שלילי את דירוג אגרות חוב סדרה ג' של החברה וכן הורידה ל- P2 את דירוג ניירות ערך מסחריים של החברה.

ד. ביום 16 במרס 2015 הכריז רביען נדלן על חלוקת דיבידנד בסך 30 מ' ש"ח אשר ישולם ביום 15 באפריל 2015. חלק החברה כ- 1.19 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב).

תרגום הנוחות של השקל החדש לדולר נעשה לפי שער חליפין ליום 31 בדצמבר 2014, 1 דולר ארה"ב שווה ל - 3.889 ש"ח. תרגום הנוחות נעשה אך ורק לנוחות הקורא.

###

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

alon rbou chol israel בע"מ (להלן "alon rbou chol") פועלת בארבעה מגזרים פעילות בני דיווח הינה חברת הקמעונאות הגדולה בישראל. במגזר מתחמי תדלוק ומסחר,alon rbou chol באמצעות חברות הבת הנסחרת בבורסה בתל-אביב דור



alon rabu chol israel בע"מ

alon אנרגיה בישראל (1988) בע"מ המוחזקת בשיעור 78.43%, היא אחת מארבע חברות קמעונאות הדלק הגדולות בישראל בהתבסס על מספר תחנות הדלק ומובילת בתחום חניות הנזחות מפעילה רשות של 209 תחנות דלק ו-214 חניות נזחות בפורמטים שונים בישראל. בוגזר הסופרמרקטים, כחלוצה בתחום קמעונאות המזון המודרנית,alon רבע כחול, באמצעות חברות הבת מגה קמעונאות בע"מ, המוחזקת בשיעור 100%, מפעילה 193 חניות סופרמרקטים במותגים שונים, אשר כל אחד מהם מציע מגוון מוצרי מזון, מוצרי "Near Food" וכן מגוון מוצרי "Non-Food" ברמת שירות ומחירים שונים. בוגזר הכל'י בית וטקסטיל,alon רבע כחול באמצעות חברות הבת, הנסחרת בבורסה בתל אביב נעמן גראוף (ג.א.) בע"מ, המוחזקת בשיעור 77.51%, פועלת כקמעונאית וסיטונאית ומפעילה חניות מתמחות בהפעלה עצמית ובזקינות ומפעילה מגוון מוצרי Non Food בתחום מוצרים לבית וטקסטיל לבית. בוגזר הנדל"ן,alon רבע כחול באמצעות חברות הבת הנסחרת בת"א, רבע כחול נדל"ן בע"מ המוחזקת בשיעור 63.71%, מחזיקה, מחייבת, ומפתחת נדל"ן מסחרי מניב ויזום פרויקטים. בנוסף,alon רבע כחול פועלת באמצעות חברות הבתalon סולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% כمפעילה רשת OMV בישראל ובאמצעות חברת דינרס קלו'ב ישראל בע"מ, חברת כלולה המוחזקת בשיעור 49% בתחום ההנפקה והסיליקה של כרטיסי אשראי בישראל ומפעילה את כרטיסי האשראי YOU לחברי מועדון הליקות של הקבוצה ובאמצעות ד"ר בי"ב שיווק והפצה 888 בע"מ חברת בת המוחזקת בשיעור 100% כקמעונאית וסיטונאית בתחום מוצרי תינוקות.



alon rabe blue Israel law firm

אמירות צופות פנימית

הודעה זו כוללת אמירות צופות פנימית כמשמעותה בהוראות ה – safe harbor בחוק U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. אמירות צופות פנימית עשויות לכלול, אך לא רק, תכניות או תחזיות בנוגע לעסק החברה, או הכנסות, הוצאות ורווחיות החברה בעתיד. אמירות צופות פנימית עשויות להיות, אך לא בהכרח, מדויקות ע"י השימוש בניסוח צופה פנימית כגון "עשוי", "צופה", "מעיר", "מצפה", "מתכוון", "אמאיין", ומילים ומונחים בעלי אופי דומה. אמירות צופות פנימית מכך גורמי סיכון ידועים ובלתי ידועים, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים אשר עשויים לגרום לכך שבפועל, אירועים, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים עשויים להיות שונים באופן מכך אשר עתידי, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים הבאים לידי ביטוי או נובעים מכך אמירות צופות פנימית. גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים אלו כוללים, אך לא רק, את האמור להלן: השפעת המצב הכלכלי בישראל על המכירות בחניות, מכירות מוצרים של החברה ועל רווחיות החברה; יכולת החברה להתחדרה בעילות בחניות סופרמרקטים בפורמט מזנונים מזלים, חברות דלק גדולות ומתחדרים אחרים של החברה; חקיקה ותקינה חדשות, לרבות חקיקה ותקינה הנובעת מהמלצות ועדות ממשלתיות ותקינה בקשר עם רכש מוצר נפט על חברות דלק ומחר מוצרי הנפט אשר כפופים לתקינה; תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות אשר עשויות לגרום לתנודות במחירים מנויות החברה; תנודות במחירים מוצרים נפט והעלאת שיעורי הבלו על מכירת מוצרים נפט בישראל; גורמי סיכון הקשורים בתלות החברה במספר מוגבל של ספקים מרכזיים למוצרים הנמכרים בחניות 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 עלויות במחירים נפט, חומרי גלם ומחרים מוצרים בשנים האחרונות; השפעת נזק העשי להיגרם למוניטין החברה או לרשות חניות המפעלת על ידה, ע"י ידיעות מוצרים בשנים האחרונות; השפעת נזק העשי להיגרם למוניטין החברה או לרשות חניות המפעלת על ידה, ע"י ידיעות פועלות בתחום הבניה למגורים; גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים המפורטים בדוחות 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 פנימית אלו, אשר רלוונטיות רק למועד הודעה זו. מלבד התcheinויות החברה לגילוי שוטף של מידע מהותי בהתאם לדיני ניירות ערך הרלוונטיים, החברה אינה מתחייבת לעדכן אמירות צופות פנימית העדכנית בהתאם להודעה זו.



alon blue Israel בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2014

(בלתי מברוקר)

תרגומים נוחות ל-31 בדצמבר	31 בדצמבר	
	2014	2013
אלפי דולר אמריקני	באלפי ש"ח	
74,596	322,579	290,102
93,296	498,779	362,827
24,250	93,803	94,307
264,944	1,221,932	1,030,367
110,750	286,661	430,707
102	792	395
-	99,166	-
4,119	25,223	16,020
131,566	602,013	511,661
703,623	3,150,948	2,736,386

נכסים

נכסים שותפים:

مزומנים ושווי מזומנים
השעיה בנכסים פיננסיים
פיקדונות לזמן קצר
לקרות
חיבים אחרים כולל חליות שותפות של הלואות
שניתנו, לזמן ארוך
נכסירים פיננסיים נגזרים
נכסים של קבוצות מימוש המسوוגות כموזקות
למכירה
כספי הכנסה לקבלת
מלאי

251,229	962,767	977,028
1,208	5,517	4,698
32,402	106,780	126,012
15,244	60,259	59,283
34,757	166,926	135,171
597,078	2,535,084	2,322,036
252,666	770,490	982,619
293,223	1,203,725	1,140,343
13,561	32,612	52,740
7,160	167,376	27,844
1,498,528	6,011,536	5,827,774
2,202,151	9,162,484	8,564,160

נכסים שאינם שותפים:
השעות המתוולות בשיטת שווי מאזני
נכסירים פיננסיים נגזרים
מלאי מקרקעין
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הלואות שניתנו ביצוי חליות שותפות
רכוש קבוע, נטו
ndlion להשעיה
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
חיבים אחרים לזמן ארוך
כספי הכנסה נדחים

סך נכסים



alon rauh israel בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 (בלתי מוקר)

תרגום נוחות לשנה שהסתiyaימה ביום 31 בדצמבר 2014	3 חודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר		שנה שהסתiyaימה ב-31 בדצמבר		הכנסות בנכסי היטלים ממשלטיים הכנסות מכירות, נטו עלות המכירות רווח גלמי הוצאות מכירה, הנהלה וככלויות הכנסות אחרות הוצאות אחרות שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו חלק ברווחי חברות הקשורות רווח תפעולי לפני מימון הכנסות מימון הוצאות מימון רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה (הטבת מס) רווח (הפסד) מ פעילות נמשתת הפסד מ פעילות מופסקת (לאחר מס) רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס:	
	2013		2014			
	אלפי ש"ח (למעט נתונים רווח למניה)		2013	2014		
3,612,248	3,607,250	3,306,833	14,860,869	14,048,034	הכנסות	
768,084	770,308	735,048	2,974,529	2,987,077	בנכסי היטלים ממשלטיים	
2,844,164	2,836,942	2,571,785	11,886,340	11,060,957	הכנסות מכירות, נטו	
2,221,905	*2,215,334	2,048,125	*9,312,832	8,640,992	עלות המכירות	
622,259	621,608	523,660	2,573,508	2,419,965	רווח גלמי	
632,477	*591,874	596,060	*2,472,855	2,459,701	הוצאות מכירה, הנהלה וככלויות	
24,437	2,938	28,203	3,049	95,036	הכנסות אחרות	
(22,458)	(6,616)	(74,360)	(24,567)	(87,344)	הוצאות אחרות	
12,923	31,902	30,286	47,589	50,258	שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו	
9,770	6,056	13,347	27,211	37,997	חלק ברווחי חברות הקשורות כוללות	
14,454	64,014	(74,924)	153,935	56,211	רווח תפעולי לפני מימון	
15,889	15,465	10,055	78,168	61,791	הכנסות מימון	
(70,209)	(60,183)	(61,917)	(332,184)	(273,043)	הוצאות מימון	
(54,320)	(44,718)	(51,862)	(254,016)	(211,252)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	
(39,866)	19,296	(126,786)	(100,081)	(155,041)	מסים על הכנסה (הטבת מס)	
53,960	7,104	212,298	(12,667)	209,855	רווח (הפסד) מ פעילות נמשתת	
(93,826)	12,192	(339,084)	(87,414)	(364,896)	רווח (הפסד) מ פעילות מופסקת (לאחר מס)	
(789)	(17,028)	-	(29,994)	(3,065)	רווח נקי (הפסד) לתקופה	
(94,615)	(4,836)	(339,084)	(117,408)	(367,961)	מיוחס:	
					לבעלי מנויות החברה	
(108,455)	(17,829)	(363,747)	(145,695)	(421,778)	לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה	
13,839	12,993	24,663	28,287	53,817		
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מנויות החברה:						
רווח (הפסד) בסיסי ובديل מלא:						
(1.64)	(0.01)	(5.52)	(1.75)	(6.35)	פעילות נמשתת	
(0.01)	(0.26)	-	(0.45)	(0.05)	פעילות מופסקת	
(1.65)	(0.27)	(5.52)	(2.20)	(6.40)	ממוצע משקל של מספר המניות הרגילות בחישוב הרוחה למניה (אלפי ש"ח)	
65,954	65,954	65,954	65,954	65,954	בסיסי ובديل מלא	

*סוג חדש- ראה אירועים בתקופת הדוח מגור הסופרמרקטים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים



alon blue Israel בע"מ

לשנה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014
(בלתי מבוקר)

תרומות נוחות לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	
	2013		2014	
	אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(39,866)	19,296	(126,786)	(100,081)	(155,041)
(788)	(17,028)	-	(29,994)	(3,065)
(4,624)	(2,635)	(14,708)	44,258	(17,982)
175,365	(11,903)	169,038	690,511	682,006
130,087	(12,270)	27,544	604,694	505,918
(57,920)	(38,387)	(54,194)	(140,007)	(225,250)
(18,611)	(23,561)	(9,452)	(91,041)	(72,379)
(6,734)	(940)	(8,519)	(12,556)	(26,190)
(130)	(1,725)	(4,400)	2,343	(504)
25,955	18,765	54,335	21,186	100,940
2,250	-	-	51,279	8,750
97,323	73,722	142,009	220,264	378,491
(61,260)	(120,510)	(71,001)	(379,150)	(238,239)
(1,888)	(29,455)	(1,681)	(36,685)	(7,341)
(20,463)	(1,382)	(12,431)	(24,258)	(79,580)
19,617	80,664	1,514	99,435	76,292
(537)	-	-	-	(2,089)
3,178	1,714	1,476	18,923	12,361
(19,220)	(41,095)	37,656	(270,267)	(74,738)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רוח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
מפעילות נמשכת מהפודת מופסקת (לפניהם מס)
מסי הכנסה שהתקבלה (שולמו), נטו
התאמות הדורשות על מנת להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
(א)

مزומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת:
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נדל"ן להשקעה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש (רכישת) פיקדונות
זמן קצר, נטו
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה
תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים
ההשקעה בנירות ערך סחירים
ההשקעות והלוואות לחברות כלולות
מתן הלוואות לזמן אורך
פירעון הלוואות שננתנו לזמן אורך
יציאה מאיחוד
ריבית שהתקבלה
مزומנים נטו שנבעו (שימוש) מפעילות
ההשקעה



alon blue כחול ישראל בע"מ

דווחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשנה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014
(בלתי מוקר)

תרגום נוחות לשנה שהסתiyaמה ב- 31 בדצמבר 2014	3 חודשים שהסתiyaמו ב- 31 בדצמבר		שנה שהסתiyaמה ב- 31 בדצמבר	
	2013		2014	
	אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(15,267)	(15,505)	(19,093)	(30,723)	(59,379)
40,654	167,818	-	732,185	158,102
(137,891)	(114,217)	(124,511)	(601,147)	(536,259)
197,562	169,386	159,306	392,000	768,319
(150,783)	(101,682)	(111,070)	(263,151)	(586,396)
(11,774)	(10,657)	49,698	(301,789)	(45,790)
17,921	2,046	69,695	50,338	69,695
(1,345)	(51)	(5,232)	(9,768)	(5,232)
(56,742)	(61,693)	(61,749)	(250,417)	(220,672)
(117,665)	35,445	(42,956)	(282,472)	(457,612)
(6,798)	(17,920)	22,244	51,955	(26,432)
14	15	51	(9)	53
79,967	328,896	262,317	259,045	310,991
73,183	310,991	284,612	310,991	284,612

תזרימי מזומנים מפעיליות מימון:
דיידנד ששולם לבעלי זכויות שאין מקנות
שליטה
תמורה מהנקחת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים
ואחרים, נטו
עסקאות עם בעלי זכויות שאין מקנות שליטה
בחברה בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה
תמורה מימוש חזוי אקדמה
ריבית ששולמה
מזומנים נטו שנבעו (שימושו) לפעילויות מימון
גידול במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
בתחלת התקופה
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
לגמר התקופה



alon blue ישראל בע"מ

דווחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשנה ולשושה חודשים שהסת内幕ה ביום 31 בדצמבר 2014
(בלתי מוקר)

תרגומים נוחות		3 חודשים שהסת内幕ה		שנה שהסת内幕ה	
לשנה שהסת内幕ה ב- 31 בדצמבר 2014		ב- 31 בדצמבר 2013 2014		ב- 31 בדצמבר 2013 2014	
אלפי דולר	אלף ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(א) התאמות הדרושים כדי להציג את תזרימי המזומנים מה פעילות השוטפת

התאמות בגין :

71,619	66,397	76,303	269,141	278,526	פרחי והפחנות
(12,923)	(31,902)	(30,286)	(47,589)	(50,258)	שינויים בשווי ההוגן של נדלין להשקעה, נטו
(9,770)	(6,056)	(13,347)	(27,211)	(37,997)	חלק החברה ברוחח חברות כלולות
9,771	1,280	2,926	10,030	38,000	דיבידנד שהתקבל
-	-	-	(151)	-	wróciיב ההטבה בהעתקת אופציות שהוענקו לעובדים
(19,973)	(8,897)	(19,039)	(2,631)	(77,674)	רווח ממימוש וגריעת רכוש קבוע
5,657	14,500	22,000	20,912	22,000	הפרש לירידת ערך נכסים
190	(5,934)	7,140	(8,675)	740	הפסד (רווח) משינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נזירים
(609)	998	(91)	59,929	(2,367)	הפרש הצמדה בגין אגרות חוב, הלואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(2,463)	(5,042)	2,942	(7,631)	(9,579)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(3,291)	(5,708)	(5,637)	(11,265)	(12,799)	עלית ערך של נכסים פיננסיים, פיקדון ושל יתרות חובה לזמן ארוך נטו
51,368	57,672	57,726	224,462	199,771	ריבית ששולמה, נטו
(923)	(1,001)	(951)	(2,717)	(3,589)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :
44,644	213,655	299,065	169,936	173,619	רכישת מלאי מקרקעין
18,039	(286,936)	(277,895)	(9,850)	70,166	ירידה בקרקעות ובחייבים אחרים
24,029	(14,929)	48,182	53,821	93,447	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות
175,365	(11,903)	169,038	690,511	682,006	ירידה (עליה) במלאי

(ב) מידע בדבר פעילות השקעה ומימון :
שאינו כרוך בתזרימי המזומנים :

1,087	48,249	4,228	48,249	4,228	רכישת רכוש קבוע ונדלין להשקעה באשראי
23,267	-	90,486	-	90,486	תמורה ממימוש רכוש קבוע באשראי



אלון ריבוע כחול ישראל בע"מ

מצבת התחייבויות, נטו
(בלתי מבור)

תרגומן נוחות ל- 31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר	
	2013	2014
אלפי דולר ארה"ב	באלפי ש"ח	
אלון ריבוע כחול – סולו*		
41,988	36,974	163,292
22,591	135,322	87,858
64,579	172,296	251,150

מוזמנים ושווה מזומנים

השקה בנכסים פיננסיים

סה"כ נכסים

התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך :

24,421	150,013	94,975	אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגדים בנקאים
4,556	17,735	17,718	חלויות שותפות של הלוואות
12,320	112,641	47,913	חלויות שותפות של אגרות חוב
30,943	120,403	120,337	ניירות ערך מסחריים
31,914	141,894	124,115	הלוואות לזמן ארוך מתאגדים בנקאים
81,467	226,147	316,825	אגרות חוב
185,621	768,833	721,883	סה"כ התחייבויות
*:			הו :
173,489	1,054,124	674,699	הו עצמי המוחס לבני מניות החברה
(121,042)	(596,537)	(470,733)	סה"כ התחייבויות, נטו

* ללא הלוואות שננתנו או שנתקבלו מחברות בנות

מצבת התחייבויות נטו, אלון ריבוע כחול וחברות בנות בעלות מלאה

תרגומן נוחות ל- 31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר	
	2013	2014
אלפי דולר ארה"ב	באלפי ש"ח	
66,434	175,830	258,363
170,452	667,735	662,889
183,915	596,974	715,244
354,367	1,264,709	1,378,133
(287,933)	(1,088,879)	(1,119,770)

מוזמנים ונכסים פיננסיים

התחייבויות לזמן קצר

התחייבויות לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות

סה"כ התחייבויות נטו

פירעון הלוואות ואג"ח-אלון ריבוע כחול וחברות בנות בעלות מלאה

סה"כ	2018 וAIL	2017	2016	2015
	באלפי ש"ח			
506,571	309,678	65,631	65,631	65,631
345,050	143,989	61,194	69,105	70,762
851,621	453,667	126,825	134,736	136,393

אלון סולו

חברות בנות



alon blue כחול ישראל בע"מ

התאמה בין הרוחות לתקופה ל Adjusted EBITDA לשנה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014 (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר		שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		רוח (הפסד) מפעילות נמשכת הוצאות מסים (הטבת מס) חלק החברה ברוחוי חברות כלולות חלק החברה ב- EBITDA של סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם הוצאות מימון, נטו הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו שיעורים בשווי ההון של נדל"ן להשקעה פחת והפחחות רוח ממימוש נכסים*
	2013	2014	2013	2014	
אלפי דולר אמריקני	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(93,826)	12,192	(339,084)	(87,414)	(364,896)	
53,960	7,104	212,298	(12,667)	209,855	
(9,770)	(6,056)	(13,347)	(27,211)	(37,997)	
12,321	14,385	13,645	51,125	47,916	Adjusted EBITDA
14,022	8,522	22,814	29,460	54,533	בחברות כלולות
54,320	44,718	51,862	254,016	211,252	חלוקת EBITDA של סניפים שהוחלט על
(1,979)	3,678	46,157	21,518	(7,692)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(12,923)	(31,902)	(30,286)	(47,589)	(50,258)	שיעורים בשווי ההון של נדל"ן להשקעה
71,619	66,397	76,303	269,141	278,526	פחת והפחחות
15,240	-	28,419	11,300	59,261	רוח ממימוש נכסים*
-	-	-	(151)	-	מרכיב ההטבה בהענקת אופציית לעובדים
102,984	119,038	68,781	461,528	400,500	Adjusted EBITDA

* מספרי השוואת מוצגים מחדש ממילוש נכסים. למידע נוסף ראה "תנאים נוספים - Adjusted EBITDA".



alon rabu chol israel בע"מ

דיווח מגזרי

לשנה ולשלושה חודשים חדשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014

(בלתי מבוקר)

דיווח מגזרי

דיווח זה כולל מידע לפי מגזרים בהתאם ל- 8 IFRS. הדיווח מtabסס על המבנה הארגוני של החברה, הדיווחים הפנימיים, אופן הקצאת המשאבים וקבלת החלטות. החברה מציגה ארבעה מגזרים בני דיווח: סופרמרקטים - קמעונאות מזון, מתחמי תדלק ומשרר, כל' בית וטקסטיל, מגזר נדל"ן ובנוספ' מגזר אחרים הכלל בעיקר את פעילות הסלולר, חלק החברה בפעולות הנפקה וסילקה של כרטיסי אשראי ופעולות תחום מוצר התיקוקות וכן את המרלו'ג בבאר טוביה. תוצאות המגזרים כפי שננקרות על ידי מיקבל ההחלטה הרווח התפעולי לפניה הוצאות מימון מפעליות נמוכות לרבות חלק החברה ברוחן חברות כלולות ולא הפקות עדפי עלות, תוצאות המגזרים לתקופות קודמות הותאמו על מנת לשקף את תוצאות המגזרים ואת התאמת בדוח המאוחד לאותן תקופות מפעליות נמוכת.

מגזרים פעילות כללים:

- 1) מתחמי תדלק ומשרר – באמצעות החברה הבת דור אלון החברה עוסקת בפיתוח, הקמה ותפעול של תחנות תדלק ומרכזים מסחריים בסמיכות להם ושל חניות עצמאיות ובшибוק של מוצרים ומוצרי אחרים, באמצעות תחנות תדלק ובшибוק ישיר ללקוחות מגזר הדלק וחניות הנוחות. תוצאות המגזר מוצגות בהתאם לדוח הכספי המדווק של דור אלון, סיווגعمالות כרטיסי האשראי והפקת עדפי הלוות שיוחסו במועד הרכישה נכללו בהתאם בין הרוח התפעולי של המגזרים לרוח התפעולי במאוחד.
- 2) סופרמרקטים – החברה מפעילה את רשת המזון הקמעונאית השנייה בגודלה במדינת ישראל. באמצעות חברת הבת, מגן קמעונאות בע"מ ("מגה קמעונאות"), המפעילה את סניפי הסופרמרקטים ומיצעה מגוון רחב של מוצרים מזון ומשקאות וכן מגוון מוצרים "Food-Non", כגון כל' בית, עצעים, מכשרי חשמל קטנים, מחשבים ואביזרים למחשב, הבידור ומוצרי פנאי ומוצרי טקסטיל, "Near Food" מוצרים, כגון בריאות עזרי יופי, מוצרים תינוקות, מוצרים קוסמטיקה והיגיינה. ליום 31 בדצמבר 2014, מגה קמעונאות מפעילה 197 סופרמרקטים, לרבות סניפים שהוחלט על הפסיקת פעילותם. המגזר כולל גם נכסים בבעלות רביע כחול נדל"ן בע"מ (להלן "רביע נדל"ן"), המשמשים את מגזר הסופרמרקטים וכוללים חניות מחסנים ומשרדים. תוצאות הסניפים שהוחלט על הפסיקת פעילותם לרבות מספרי ההשואה שהוצעו מחדש מחדש נכללים במסגרת ההתאמות של תוצאות המגזרים לדוח רווח והפסד המאוחד מכיוון שה-DM CODM בוחן את מגזר הסופרמרקטים ללא סניפים אלו. הקצאת הלוויות שיוחסו לסניפים שהוחלט על הפסיקת פעילותם, נעשתה על בסיס עלויות שירות וכן עלויות משותפות שייחסו.
- 3) כל' בית וטקסטיל – באמצעות חברת הבת נעמן גראוף (ג.ו.) בע"מ ("נעמן"), נעמן פועילה הן קמעונאית והן כיסיונאית בתחום כל' בית וטקסטיל לבת. נכון ליום 31 בדצמבר 2014 פועלות 112 חניות, חלקן באמצעות ציינים. החל מרבעון השני החברה מציגה במסגרת מגזר "כל' בית וטקסטיל" את פעילות כל' הבית והtekstil לבת של נעמן גראוף. יתר הפעולות שנכללו בעבר במגזר מוצגות במסגרת אחרים, מספרי השוואה סוגו בהתאם. תוצאות המגזר מוצגות בהתאם לדוח הכספי המדווק של נעמן. הפקת עדפי הלוות ירידת ערך מוניטין נכללו בהתאם בין הרוח התפעולי של המגזרים לרוח התפעולי של המאוחד.
- 4) נדל"ן – באמצעות חברת הבת רביע נדל"ן לחברה החזקות בנכסים מניבים בעיקר מרכזים מסחריים, מרכזיים לוגיסטיים ובניני משרדים ובמרקען לצורך השבחות והפקת תשואה ארוכת טווח וביחסם פרויקט מגזרי "השוק הסיטונאי".
- 5) אחרים – אלון רביע פועל באמצעות חברת הבת אלון סלולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% כמספרת רשות OVNIV ישראל, באמצעות חברת דינורס קלוב ישראל בע"מ, חברת כלולה המוחזקת בשיעור 49% בתחום ההנפקה והסילקה של כרטיסי אשראי בישראל ומיפויה את כרטיסי האשראי OZ לחברי מועדון הלוקוחות של הקבוצה, באמצעות ד"ר בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ חברת בת המוחזקת בשיעור 100% קמעונאית וסיטונאית בתחום מוצר תינוקות וכן באמצעות קבוצת בי קמעונאות בע"מ המפעילה את המרלו'ג בבאר טוביה.



alon rauh chohr israel בע"מ

דוח מגזרי

לשנה ולשלושה חודשים חדשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014

(בלט מוקר)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014

ס"כ הכל	התאמות למאוחדר		אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטייל	סופרמרקטים	מתמחים תדליך ומסחר
	התאמות אחרות	סניפים שהוולט על הפקת פעילותם					
אלפי ש"ח							
11,060,957	-	309,393	116,949	51,158	280,888	5,442,942	4,859,627
-	(71,552)	-	4,144	-	19,298	-	48,110
2,419,965	(565)	66,710	(8,741)	51,158	166,629	1,353,109	791,665
278,526	9,033	14,351	11,361	-	5,949	146,613	91,219
90,688	(70,363)	(68,885)	(63,970)	102,610	11,549	39,266	140,481
(34,477)							הוצאות משותפות שלא יוחסו
(211,252)							הוצאות מימון, נטו
<u>(155,041)</u>							הפסד לפני מיסים על הכנסה

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2013

ס"כ הכל	התאמות למאוחדר		אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטייל	סופרמרקטים	מתמחים תדליך ומסחר
	התאמות אחרות	סניפים שהוולט על הפקת פעילותם					
אלפי ש"ח							
11,886,340	-	555,837	104,932	38,369	273,084	5,773,632	5,140,486
-	(69,429)	-	2,577	-	27,467	-	39,385
2,573,508	1,070	119,010	(13,408)	38,369	158,163	*1,481,685	788,619
269,141	7,023	18,675	10,436	-	5,935	138,930	88,142
177,959	(46,575)	(55,308)	(31,029)	75,015	(1,955)	99,245	138,566
(24,024)							הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>(254,016)</u>							הוצאות מימון, נטו
<u>(100,081)</u>							הפסד לפני מיסים על הכנסה

* סוג חדש - ראה אירועים בתקופת הדוח במאוחדר הסופרמרקטים



alon rau chol israel בע"מ

דוח מגזרי

לשנה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014
(בלתי מבור)

שלושת החודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2014

ס"כ הכל	התאמות למאוחדר							
	התאמות אחרות	סניפים	שהוחלט על הפסיקת פעילותם	אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטיל	סופרמרקטים	מתוחמי תداول ומשחר
אלפי ש"ח								
2,571,785	-	25,321	30,023	15,390	65,894	1,291,165	1,143,992	הכנסות המגזר, נטו
-	(18,768)	-	1,097	-	986	-	16,685	הכנסות בין מגזריות
523,660	(558)	1,659	(7,461)	15,390	38,087	287,482	189,061	רוח (הפסד) גולמי
76,303	2,728	2,384	3,712	-	1,127	42,770	23,582	פחית והפחחות
(65,028)	(36,861)	(25,199)	(49,188)	43,997	1,032	(29,438)	30,629	תוצאות המגזר
(9,896)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>(51,862)</u>								הוצאות מימון, נטו
<u>(126,786)</u>								הפסד לפני מיסים על הכנסה

שלושת החודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר 2013

ס"כ הכל	התאמות למאוחדר							
	התאמות אחרות	סניפים	שהוחלט על הפסיקת פעילותם	אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטיל	סופרמרקטים	מתוחמי תداول ומשחר
אלפי ש"ח								
2,836,942	-	121,583	27,622	9,232	61,627	1,373,812	1,243,066	הכנסות המגזר, נטו
-	(21,920)	-	2,577	-	6,631	-	12,712	הכנסות בין מגזריות
621,608	354	27,905	(2,393)	9,232	35,764	*355,149	195,597	רוח (הפסד) גולמי
66,397	1,756	5,076	2,458	-	1,792	33,274	22,041	פחית והפחחות
70,248	(12,762)	(17,196)	(6,403)	39,252	(2,907)	44,117	26,147	תוצאות המגזר
(6,234)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>(44,718)</u>								הוצאות מימון, נטו
<u>19,296</u>								רווח לפני מיסים על הכנסה

* סוג חדש- ראה אירועים בתקופת הדוח במגזר הסופרמרקטים



alon group כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשנה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014

(בלטוי מבוקר)

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014

ס"כ הכל	התאמות למאוחדר								הכנסות המגורר, נטו
	התאמות אחרות	סניפים שהוחלט על הפסיקת פעילותם	נד"ן	אחרים	כלי בית וטקסטיל	סופרמרקטים	מתוחמי תדרוק וממכר		
אלפי דולר אמריקני									
2,844,164	-	79,554	30,072	13,155	72,226	1,399,574	1,249,583		
-	(18,399)	-	1,066	-	4,962	-	12,371		הכנסות בין מגזריות
622,259	(145)	17,154	(2,248)	13,155	42,846	347,932	203,565		רווח (הפסד) גולמי
71,619	2,323	3,690	2,921	-	1,530	37,699	23,456		פחת וഫחתות
23,320	(18,093)	(17,713)	(16,449)	26,385	2,970	10,097	36,123		תוצאות המגורר
(8,866)									הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>(54,320)</u>									הוצאות מימון, נטו
<u>(39,866)</u>									הפסד לפני מיסים על הכנסה

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
WASHINGTON, D.C. 20549

FORM 6-K

REPORT OF FOREIGN PRIVATE ISSUER
PURSUANT TO RULE 13a-16 OR 15d-16
OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934

For the month of March 2015

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
(translation of registrant's name into English)

Europark Yakum, France Building,
Yakum 6097200 Israel
(Address of principal executive offices)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40 F:

Form 20-F Form 40-F

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(1): _____

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(7): _____

Attached hereto and incorporated by reference herein are the following documents:

1. Press release entitled "Alon Blue Square Israel Ltd. (NYSE:BSI) Announces The Financial Results For The Fourth Quarter And For 2014"

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed by the undersigned, thereunto duly authorized.

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

March 30, 2015

By: /s/ Ortal Klein

Ortal Klein, Adv.
Corporate Secretary

Contact:

Alon Blue Square Israel Ltd.
 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

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD. (NYSE:BSI) ANNOUNCES THE FINANCIAL RESULTS FOR THE FOURTH QUARTER AND FOR 2014

March 30, 2015 – Yakum, Israel

- * **The Company's revenues, net of government fees, in 2014 amounted to NIS 11.1 billion compared to NIS 11.9 billion in 2013.**
- * **Operating profit in 2014 amounted to NIS 56.2 million compared to NIS 153.9 million in 2013.**
- * **Adjusted EBITDA amounted to NIS 400.5 million in 2014 compared to NIS 461.5 million in 2013.**
- * **In the Fueling and Commercial sites segment- in 2014, the results of this segment amounted to NIS 140.5 million compared to NIS 138.6 million in 2013.**
- * **In the Supermarkets segment- in 2014, the results of this segment amounted to NIS 39.3 million compared to NIS 99.2 million in 2013, a decrease of 60.4% that derived mainly from decrease in sales and erosion of the gross profit that was offset from a gain stemming from the sale of the logistic center in Rishon Lezion.**
- * **In the Real Estate segment – in 2014, the results of this segment amounted to NIS 102.6 million compared to NIS 75.0 million in 2013, an increase of 37% mostly deriving from increase in revenues and higher revaluation profits compared to last year.**
- * **In the Houseware and textile segment – in 2014, the results of this segment amounted to NIS 11.5 million – the transition to profit from loss of NIS 2.0 million in 2013 derives from efficiency measures and increase in profitability.**
- * **Others segment**
 - **Diners – the Company's share in the net income of Diners amounts to NIS 16.7 million in 2014 compared to NIS 20.0 million in 2013. In 2014, Diners stepped up its marketing measures and therefore, the results included expenses made in respect of issuing a credit card in collaboration with El Al and You club.**

- You Phone – continues to maintain its status as the largest MVNO in Israel and continues its marketing actions and increasing the brand awareness. A decrease in operating loss of 47% in 2014 compared to 2013.
- * The results of branches in respect of which it was resolved to discontinue their operations amounted to a loss of NIS 68.9 million in 2014 compared to a loss of NIS 55.3 million in 2013.
- * Tax expenses in 2014 amounted to NIS 209.9 million compared to tax benefit of NIS 12.7 million. Tax expenses in this year included the amortization of tax asset in amount of NIS 132.0 million.
- * In 2014, net loss amounted to NIS 368 million compared to a net loss of NIS 117 million in 2013. The net loss neutralizing the amortization of tax assets amounted to NIS 236.0 million.

Consolidated profit and loss

Consolidated profit and loss, NIS in millions	2014				2013
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q4
Revenues from sales, net	2,714.9	2,886.9	2,887.5	2,572	2,836.9
Gross profit	601.8	644.2	650.3	523.7	621.6
Operating profit (loss) before financing	10.5	40.6	80.1	(74.9)	64.0
Net income (loss)	(21.8)	(19.1)	12.0	(339.1)	(4.8)
Adjusted EBITDA	84.8	110.4	136.5	68.8	119.0

Segment results:

Segment results, NIS in millions	2014				2013
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q4
Fueling and Commercial sites	27.1	38.4	44.4	30.6	26.1
Supermarkets *	(6.6)	15.8	59.5	(29.4)	44.1
Houseware and textile	5.8	1.7	3.0	1.0	(2.9)
Real Estate	24.0	22.5	12.1	44.0	39.3

Segment results, NIS in millions	2014		2013
	1-12	1-12	1-12
Fueling and Commercial sites	140.5	138.6	
Supermarkets	39.3	99.2	
Houseware and textile	11.5	(2.0)	
Real Estate	102.6	75.0	

* The third quarter includes a gain of NIS 28 million from realizing part of the logistic center complex in Rishon Lezion. The fourth quarter includes a gain of NIS 10 from realization of assets.

Mr. Amit Ben Itzhak – chairman of the Board of Directors

"Today, the Company sums up a challenging year from the macroeconomic environment aspect, internal measures that were taken to implement strategy and personnel exchanges in the Company's management.

Alon Blue Square is the largest retail group in Israel operating in the daily consumption segments: food, fuel and communication. In recent years, these segments are characterized by an increased competition alongside a decline in the volumes of consumption and burdensome regulation. In 2014, these facts accelerated the implementation of Mega's strategic plan on one hand and on the other hand, extended the time required for the plan to materialize. For instance, reducing commercial spaces and exiting from 19 branches, relocating to a new logistic center in Kibbutz Eyal spanning over an area of 28,000 square meters and conversion of branches in 2014, resulted in the increase of expenses while the fruits of these measures are remained to be seen. In addition, the burdensome regulatory environment and the uncertainty surrounding the implementation of the food law slowed down the progress of some of the measures.

BSRE had a positive year where it completed the construction and occupancy of another floor in Hadar mall, the logistic center in Kibbutz Eyal and Comverse building in Ra'anana, which began producing income and contributing to its financial results. In addition, the construction of Givon parking lot in Tel Aviv that is expected to commence its operations in 2015 was completed. With respect to the wholesale market which is expected to open in more than a year, the Company entered into lease agreements with anchor tenants in the fashion sector and secured the lease of 60% of the commercial spaces.

Dor Alon continues its establishment as a leading company in the fueling sites segment alongside measures of unlocking value and creating other profit sources such as: development of sites which have other real estate rights, betterment of lands and leveraging the knowledge and experience for entering interfacing segments such as, ventures of conversion and marketing of natural gas to plants.

In recent months, "Alon Blue Square" reported on personnel changes in the group management and the retirement of co-CEOs. Nonetheless, I wish to indicate that each of the group companies is managed independently which continues implementing the work plans and works for achieving targets fully and on an ongoing basis.

In this opportunity, I wish to thank, in the name of the shareholders and the Board members, David Weissman for many years of work and leading the group".

ALON BLUE SQUARE ANNOUNCES APPOINTMENT OF NEW CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The Company announces that the Board of Directors has approved the appointment of Mr. Avigdor Kaplan to serve as the Company's new Chief Executive Officer, effective March 29, 2015.

Mr. Kaplan has served as a member of the board of directors of the Company since February of 2015 and as CEO of Alon Israel Oil Company Ltd. since the beginning of the year 2015. From June 2013 to June 2014, he served as the Director General of Hadassah Medical Organization. From June 2008 to May 2013, Mr. Kaplan served as the Chairman of the Board of Clal Insurance Group, and from May 1997 to May 2008, he served as CEO of the Clal Insurance Group. Mr. Kaplan holds a B.A. in Economics and Statistics from The Hebrew University, a Diploma in Business Administration from The Hebrew University, an M.Sc in Industrial Engineering from Technion, and a PhD in Health Sciences from Ben Gurion University.

Company also announces that its director Mr. Shlomo Even tendered his resignation to the Company.

Alon Blue Square expresses its appreciation and thanks to Mr. Even for his contribution.

Results for 2014.

Gross revenues

Revenues (including government levies) for 2014 amounted to NIS 14,048.0 million (U.S. \$3,612.2 million) as compared to revenues of NIS 14,860.9 million in the comparable period last year, a decrease of 5.5% mainly in the Supermarkets segment and Fueling and commercial sites segment.

Revenues from sales, net

Revenues of the Fueling and Commercial sites segment – amounted in 2014 to NIS 4,859.6 million (U.S. \$1,249.6 million) as compared to NIS 5,140.5 million in the corresponding period last year, a decrease of 5.5%. The main decrease was due to decrease in fuel prices.

Revenues of the Supermarkets segment¹ – amounted this year to NIS 5,442.9 million (U.S. \$1,399.6 million) as compared to NIS 5,773.6 million in the corresponding period last year, a decrease of 5.7%. The main decrease in sales mainly derived from decrease in consumption, increased competition, price reduction and from the conversion of 27 branches to YOU chain, which sells at lower prices, which were closed during their conversion period.

Revenues of the Houseware and textile segment – amounted this year to NIS 300.2 million (U.S. \$77.2 million) as compared to NIS 300.6 million in the corresponding period last year.

Revenues of the Real Estate segment – amounted this year to NIS 51.2 million (U.S. \$13.2 million) compared to NIS 38.4 million in 2013, an increase of 33.3%. The increase in revenues derives from increase in rented spaces to external parties.

Gross profit in 2014 amounted to NIS 2,420.0 million (U.S. \$622.3 million) (21.9% of revenues) as compared to gross profit of NIS 2,573.5 million (21.7% of revenues) in 2013, a decrease of 6.0%. 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 791.7 million (U.S. \$203.6 million), (16.3% of revenues) compared to NIS 788.6 million in the comparable period last year (15.3% of revenues), increase of 0.4%.

In the Supermarkets segment, gross profit amounted to NIS 1,353.1 million (U.S. \$347.9 million), (24.9% of revenues) compared to NIS 1,481.7 million in the comparable period last year (25.7% of revenues), a decrease of 8.7%. The decrease in gross profit mainly derives from decrease in sales, as aforesaid.

¹ The segment revenues do not include branches which were resolved to cease their operations and therefore are not included in the segment. Comparative figures were adjusted accordingly.

In the Houseware and textile segment, gross profit amounted to NIS 166.6 million (U.S. \$42.8 million), (59.3% of revenues) compared to NIS 158.2 million in 2013 (57.9% of revenues), an increase of 5.3%, which derives from increase in gross profit rate.

Selling, general and administrative expenses in 2014 amounted to NIS 2,459.7 million (U.S. \$632.5 million) (22.2% of revenues), compared to expenses of NIS 2,472.9 million (20.8% of revenues) in 2013, a decrease of 0.5%.

In the Fueling and Commercial sites segment, selling, general and administrative expenses in 2014 amounted to NIS 670.8 million (U.S. \$172.5 million) compared to NIS 653.8 million in the comparable period last year, an increase of 2.6%, mainly from opening new sites and from increase in the provision for doubtful accounts in 2014.

In the Supermarkets segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 1,367.0 million (U.S. \$351.5 million) compared to NIS 1,373.1 million in the comparable period last year, a decrease of 0.4% that mainly derives from decrease in selling spaces and from efficiency measures and were partially offset from additional costs from the launch of the YOU chain and other real price increases.

In the Houseware and textile segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 155.2 million (U.S. \$39.9 million) compared to NIS 159.2 million in the comparable period last year, a decrease of 2.5%.

In the Real Estate segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 20.6 million (U.S. \$5.3 million) compared to NIS 19.8 million in the comparable period last year, an increase of 4%.

Increase in fair value of investment property in 2014, the Company recorded a profit in the amount of NIS 50.3 million (U.S. \$12.9 million) from valuation of investment property compared to a profit of NIS 47.6 million in 2013.

Other expenses, net other expenses in this quarter amounted to NIS 46.2 million (U.S. \$11.9 million) compared to other expenses of NIS 3.7 million in the fourth quarter of 2013. Other expenses in this quarter include the amortization of goodwill of Houseware and textile segment of NIS 21.0 million (U.S. \$5.4 million) and a provision made for investing in Kfar Hasha'shuim in amount of NIS 35.0 million (U.S. \$9.0 million).

Share in gains of associates in 2014, amounted to NIS 38.0 million (U.S. \$9.8 million) compared to a share in gains of NIS 27.2 million in 2013.

Operating profit before financing in 2014, amounted to NIS 56.2 million (U.S. \$14.5 million) (0.5% of revenues) as compared to operating profit of NIS 153.9 million (1.3% of revenues) in 2013, a decrease of 63.5%.

In the Fueling and Commercial sites segment, operating profit in 2014 amounted to NIS 140.5 million (U.S. \$36.1 million) (2.9% of revenues) as compared to operating profit of NIS 138.6 million in 2013, an increase of 1.4%. The main increase in operating profit derived from increase in the company's share in gains of associates and increase in other income.

In the Supermarkets segment, operating profit amounted to NIS 39.3 million (U.S. \$10.1 million) (0.7% of revenues) as compared to operating profit of NIS 99.2 million in 2013, a decrease of 60.4%, that mainly derived from decrease in sales and gross profit.

In the Houseware and textile segment, operating profit amounted to NIS 11.5 million (U.S. \$3.0 million) (4.1% of revenues) as compared to operating loss of NIS 2.0 million in 2013. The transition into operating profit derives from increase in gross profit and decrease in selling, general and administrative expenses.

In the Real Estate segment, operating profit amounted to NIS 102.6 million (U.S. \$26.4 million) (200.6% of revenues) as compared to operating profit of NIS 75.0 million in the 2013, an increase of 36.8%, deriving from increase in revenues and higher revaluation profits compared to 2013.

Finance costs, net in 2014, amounted to NIS 211.3 million (U.S. \$54.3 million) as compared to net finance costs of NIS 254.0 million in 2013. The decrease in finance costs, net derives from the effect of the CPI on the Company's financial liabilities, part of which are linked to the CPI (in this period the CPI decreased at 0.1% compared to an increase of 1.90% in the comparable period last year), raising debt at lower interest rates and was partly offset from increase in the dollar exchange rate.

Taxes on income tax expenses in 2014 amounted to NIS 209.9 million (U.S. \$54.0 million) as compared to tax benefit of NIS 12.7 million in 2013. In the fourth quarter of 2014, the Company amortized the full tax asset in respect of losses carried forward in subsidiaries which have losses for tax purposes more than three years. The impact on tax expenses in 2014 amounted to NIS 132.0 million (U.S. \$33.9 million).

Loss from continued operations, amounted in 2014 to NIS 364.9 million (U.S. \$93.8 million) compared to a loss of NIS 87.4 million in 2013. The loss from continued operations in this period attributed to the Company's shareholders amounted to NIS 418.7 million (U.S. \$107.7 million) or NIS 6.35 per share (U.S. \$1.6) and the income from continued operations attributed to non-controlling interests amounted to NIS 53.8 million (U.S. \$13.8 million).

Loss from discontinued operations, attributed to the Company's shareholders amounted in 2014 to NIS 3.1 million (U.S. \$0.8 million) or NIS 0.05 per share (U.S. \$0.01) compared to a loss of NIS 30.0 million in 2013.

Cash flows for 2014

Cash flows from operating activities: Net cash flows provided by operating activities amounted to NIS 505.9 million (U.S. \$130.1 million) in 2014 compared to NIS 604.7 million provided by operating activities in 2013. The main decrease in cash flows from operating activities derives from decrease in profit and from tax refunds of NIS 44.2 million that were received last year compared to tax payments of NIS 18.0 million (U.S. \$4.6 million) this year.

Cash flows used in investing activities: Net cash flows used in investing activities amounted to NIS 74.7 million (U.S. \$19.2 million) in 2014 as compared to net cash flows used in investing activities of NIS 270.3 million in 2013. Cash flows used in investing activities in this period mainly included the purchase of investment property, property and equipment and intangible assets of NIS 323.3 million (U.S. \$83.1 million) net of the proceeds from realization of property and equipment and investment property of NIS 109.7 million (U.S. \$28.2 million), proceeds from marketable securities, net of NIS 140.2 million (U.S. \$36.1 million), collection of long term loans of NIS 10.6 million (U.S. \$2.7 million) and interest received in the amount of NIS 12.4 million (U.S. \$3.2 million). In 2013 the cash flows used in investing activities mainly included the purchase of investment property, property and equipment and intangible assets of NIS 243.6 million, investment in marketable securities of NIS 158.9 million, and was offset by proceeds from realization of investment property and property and equipment of NIS 72.5 million, repayment of loans of NIS 38.5 million, and interest received of NIS 18.9 million.

Cash flows used in financing activities: Net cash flows used in financing activities amounted to NIS 457.6 million (U.S. \$117.7 million) in this period as compared to net cash flows used in financing activities of NIS 282.5 million in 2013. The cash flows used in financing activities this period mainly included the repayment of long term loans of NIS 586.4 million (U.S. \$150.8 million), repayment of debentures of NIS 536.3 million (U.S. \$137.9 million), interest payment of NIS 220.7 million (U.S. \$56.7 million) decrease in short term bank credit of NIS 45.8 million (U.S. \$11.8 million) and dividend payment to non- controlling interests of NIS 59.4 million (U.S. \$15.3 million) offset by receiving long term loans NIS 768.3 million (U.S. \$197.6 million), purchase of shares in subsidiaries by non- controlling interests in the amount of NIS 69.7 million (U.S. \$17.9 million) and issuance of debentures of NIS 158.1 million (U.S. \$40.7 million). The net cash flows used in financing activities in 2013 included mainly repayment of debentures of NIS 601.1 million, repayment of long term loans of NIS 263.2 million, decrease in short term credit of NIS 301.8 million, interest payments of NIS 250.4 million and dividend payment to non- controlling interests of NIS 30.7 million and was offset by issuance of debentures of NIS 732.2 million and receipt of long term loans of NIS 392.0 million and purchase of shares in subsidiaries by non- controlling interests in the amount of NIS 50.3 million

Results for the fourth quarter of 2014²

Gross revenues

Revenues (including government levies) in the fourth quarter of 2014 amounted to NIS 3,306.8 million (U.S. \$850.3 million) as compared to revenues of NIS 3,607.3 million in the comparable quarter last year, a decrease of 8.3% which mainly derives from a decrease in fuel prices resulting in a decline in Dor Alon sales and from a decrease in sales of Supermarkets segment.

Revenues from sales, net

Revenues of the Fueling and Commercial sites segment – amounted in this quarter to NIS 1,144.0 million (U.S. \$294.2 million) as compared to NIS 1,243.1 million in the corresponding quarter last year, a decrease of 8.0%. The main decrease was due to decrease in fuel prices.

Revenues of the Supermarkets segment³ – amounted in this quarter to NIS 1,291.2 million (U.S. \$332.0 million) as compared to NIS 1,373.8 million in the corresponding quarter last year, a decrease of 6.0%. The decrease derives mainly from price reduction, decrease in consumption, conversion of branches into YOU chain, which during the conversion period were partly closed, decrease in the sales of Eden Teva market following the closing of several points of sale that were located in Mega branches.

Revenues of the Houseware and textile segment – amounted in this quarter to NIS 66.9 million (U.S. \$17.2 million) compared to NIS 68.3 million in the corresponding quarter last year, a decrease of 2.0%. The decrease in revenues derives from a decrease in sales of houseware products which is partly offset by an increase in sales in the home textile segment.

Revenues of the Real Estate segment – increase in rental fees of 67.4% in the fourth quarter of 2013 from NIS 9.2 million to NIS 15.4 million (U.S. \$4.0 million) in this quarter. The increase in revenues in this quarter mainly derives from increase in rented spaces to external parties.

² The Company operates in 4 reportable segments: fueling and commercial sites, supermarkets, houseware and textile and real estate. Segment reporting is included in this report below.

³ The segment revenues do not include branches which were resolved to cease their operations and therefore are not included in the segment. Comparative figures were adjusted accordingly.

Gross profit in the fourth quarter of 2014 amounted to NIS 523.7 million (U.S. \$134.7 million) (20.4% of revenues) as compared to gross profit of NIS 621.6 million (21.9% of revenues) in the comparable quarter last year, a decrease of 15.7%. The decrease in the gross profit compared to the corresponding quarter last year was mainly due to the decrease in gross profit in the Supermarkets segment.

In the Fueling and Commercial sites segment, gross profit amounted to NIS 189.1 million (U.S. \$48.6 million), (16.5% of revenues) compared to NIS 195.6 million in the comparable quarter last year (15.7% of revenues), a decrease of 3.3%. The main decrease in the gross profit mainly derived from higher inventory losses stemming from decrease in fuel prices, in this quarter compared to the corresponding quarter last year.

In the Supermarkets segment, gross profit amounted to NIS 287.5 million (U.S. \$73.9 million), (22.3% of revenues) compared to NIS 355.1 million in the fourth quarter of 2013 (25.9% of revenues), a decrease of 19.0%. The decrease in the gross profit derives partly from decrease in sales, as aforesaid, the cost of operating 2 logistic centers, increase in gift coupons discounts and from a decrease in gross profit following the conversion of branches to YOU chain in the fourth quarter of this year.

In the Houseware and textile segment, gross profit amounted to NIS 38.1 million (U.S. \$9.8 million), (57.8% of revenues) compared to NIS 35.8 million in the fourth quarter of 2013 (58.0% of revenues), an increase of 6.4% which was derived from the increase in gross profit rate in the houseware segment and was partly offset from a decrease in gross profit rate in the textile segment.

Selling, general and administrative expenses in the fourth quarter of 2014 amounted to NIS 596.1 million (U.S. \$153.3 million) (23.2% of revenues), compared to expenses of NIS 591.9 million (20.9% of revenues) in the comparable quarter last year.

In the Fueling and Commercial sites segment, these expenses amounted to NIS 170.3 million (U.S. \$43.8 million) compared to NIS 168.4 million in the fourth quarter of 2013, an increase of 1.1% deriving from opening new sites and from increase in the provision for doubtful accounts.

In the Supermarkets segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 325.0 million (U.S. \$83.6 million) compared to expenses of NIS 312.9 million in the fourth quarter of 2013, an increase of 3.9% deriving mainly from launching YOU chain.

In the Houseware and textile segment, these expenses amounted to NIS 37.5 million (U.S. \$9.6 million) compared to NIS 38.3 million in the fourth quarter of 2013, a decrease of 2.1% in expenses deriving mainly from a decrease houseware expenses.

In the Real Estate segment, these expenses amounted to NIS 5.9 million (U.S. \$1.5 million) compared to NIS 5.4 million in the fourth quarter of 2013.

Increase in fair value of investment property in this quarter, the Company recorded a profit in the amount of NIS 30.3 million (U.S. \$7.8 million) compared to a profit of NIS 31.9 million in the fourth quarter of 2013.

Other expenses, net other expenses in this quarter amounted to NIS 46.2 million (U.S. \$11.9 million) compared to other expenses of NIS 3.7 million in the fourth quarter of 2013. Other expenses in this quarter include the amortization of goodwill of Houseware and textile segment of NIS 21.0 million (U.S. \$5.4 million) and a provision made for investing in Kfar Hasha'shuim in amount of NIS 35.0 million (U.S. \$9.0 million).

Share in gains of associates in this quarter amounted to NIS 13.3 million (U.S. \$3.4 million) compared to NIS 6.1 million in the corresponding quarter last year.

Operating loss before financing amounted to NIS 74.9 million (U.S. \$19.3 million) (2.9% of revenues) in this quarter as compared to operating profit of NIS 64.0 million (2.3% of revenues) in the fourth quarter of 2013. The transition to loss derived mainly from the Supermarkets segment.

In the Fueling and Commercial sites segment, operating profit in this quarter amounted to NIS 30.6 million (U.S. \$7.9 million) (2.7% of revenues) as compared to operating profit of NIS 26.1 million in the fourth quarter of 2013, an increase of 17.2%. The main increase in operating profit derived mainly from increase in other income.

In the Supermarkets segment, operating loss in this quarter amounted to NIS 29.4 million (U.S. \$7.6 million) (2.3% of revenues) as compared to operating profit of NIS 44.1 million in the fourth quarter of 2013. The transition to operating loss derived from decrease in sales and decrease in gross profit.

In the Houseware and textile segment, operating profit in this quarter amounted to NIS 1.0 million (U.S. \$0.3 million) (1.5% of revenues) as compared to operating loss of NIS 2.9 million in the fourth quarter of 2013. The transition to operating profit derives from increase in gross profit and a decrease in selling, general and administrative expenses.

In the Real Estate segment, operating profit in this quarter amounted to NIS 44.0 million (U.S. \$11.3 million) (286% of revenues) as compared to operating profit of NIS 39.3 million in the fourth quarter of 2013, an increase of 12%. The main increase in operating profit mainly derives from an increase in rental income and higher profits of associates in this quarter compared to corresponding quarter last year.

Finance costs, net in this quarter amounted to NIS 51.9 million (U.S. \$13.3 million) as compared to net finance costs of NIS 44.7 million in the fourth quarter of 2013. The increase in finance costs, net derives mainly from the increase of the exchange rate of U.S. dollar and was partly offset by raising debt at lower interest rates.

Taxes on income tax expenses in this quarter amounted to NIS 212.3 million (U.S. \$54.6 million) as compared to tax expenses of NIS 7.1 million in the fourth quarter of 2013. In the fourth quarter of 2014, the Company amortized the full tax asset in respect of losses carried forward in subsidiaries which have losses for tax purposes more than three years. The impact on tax expenses in this quarter amounted to NIS 180.0 million (U.S. \$46.3 million).

Net loss in this quarter amounted to NIS 339.1 million (U.S. \$87.2 million) compared to an income from continued operations of NIS 12.2 million and net loss of NIS 4.8 million (which includes loss from discontinued operations of NIS 17.0 million) in the fourth quarter of 2013. The loss of this quarter attributed to the Company's shareholders amounted to NIS 363.7 million (U.S. \$93.5 million) or NIS 5.52 per share (U.S. \$1.42) and the income attributed to non-controlling interests amounted to NIS 24.7 million (U.S. \$6.4 million).

Cash flows for the fourth quarter of 2014

Cash flows from operating activities: Net cash flow provided by operating activities amounted to NIS 27.5 million (U.S. \$7.1 million) in the fourth quarter of 2014 compared to net cash flow used in operating activities of NIS 12.3 million in the comparable quarter last year. The main increase derives from changes in working capital in the amount of NIS 123.9 million (U.S. \$31.9 million), which was offset from a decrease in operating profit of NIS 102.1 million (U.S. \$ 26.3 million) and from taxes paid in the amount of NIS 14.7 million (U.S. \$3.8 million)

Cash flows used in investing activities: Net cash flows provided by investing activities amounted to NIS 37.7 million (U.S. \$9.7 million) in this quarter as compared to net cash used in investing activities of NIS 41.1 million in the comparable quarter last year. Cash flows provided by investing activities in this quarter mainly included the proceeds from realization of property and equipment and investment property of NIS 54.3 million (U.S. \$14.0 million), proceeds from realization of marketable securities, net in the amount of NIS 71.0 million (U.S. \$ 18.2 million) offset by the purchase of investment property, property and equipment and intangible assets of total NIS 72.2 million (U.S. \$18.6 million). In the fourth 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 62.9 million, investment in marketable securities in the amount of NIS 46.8 million, net of repayment of loans of NIS 49.8 million.

Cash flows used in financing activities: Net cash flows used in financing activities amounted to NIS 43.0 million (U.S. \$11.0 million) in this quarter as compared to net cash flows provided by financing activities of NIS 35.4 million in the corresponding quarter last year. The cash flows used in financing activities this quarter mainly included repayment of long term loans of NIS 111.1 million (U.S. \$28.6 million), repayment of debentures of NIS 124.5 million (U.S. \$32.0 million), dividend payment to non- controlling interests of NIS 19.1 million (U.S. \$ 4.9 million) and interest payments of NIS 61.8 million (U.S. \$15.9 million), and was offset by receiving long term loans of NIS 159.3 million (U.S. \$41.0 million), purchase of shares in subsidiaries by non- controlling interest in the amount of NIS 69.7 million (U.S. \$17.9 million) and increase in short term credit of NIS 49.7 million (U.S. \$ 11.8 million). The net cash flows provided by financing activities in the fourth quarter of 2013 included mainly receipt of long term loan of NIS 169.4 million, issuance of debentures of NIS 167.8 million and was offset by repayment of debentures of NIS 114.2 million, repayment of long term loans of NIS 101.7 million, interest payments of NIS 61.7 million and decrease in short term bank credit, net of NIS 10.7 million.

Additional Information

Adjusted EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization)⁴

In 2014 adjusted EBITDA was NIS 400.5 million (U.S. \$103.0 million) (3.6% of revenues) compared to NIS 461.5 million (3.9% of revenues) in 2013.

In the fourth quarter of 2014 adjusted EBITDA was NIS 68.8 million (U.S. \$17.7 million) (2.7% of revenues) compared to NIS 119.0 million (4.2% of revenues) in the fourth quarter of 2013.

Events during the reporting period

Fueling and Commercial sites segment

- a. As of December 31, 2014, Dor Alon operated 209 fueling stations and 214 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 organizations that employ workers. 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.

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 and accumulated revaluation profits of real estate properties that were realized in the period and capital gains from realizing real estate properties that were self-used. 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.

- c. In June 2014, a 55% held subsidiary of Dor Alon completed to convert the power station in Sugat plant in southern Israel to natural gas and commenced to supply steam to Sugat plant.
- d. On November 17, 2014, Dor Alon declared a dividend distribution of NIS 30 million that was paid on December 9, 2014. The Company's share was NIS 23.5 million (U.S. \$6.0 million).

Supermarkets segment

- a. As of December 31, 2014, Mega operated 197 supermarkets under different formats. The results of branches which were resolved to cease their operations are included in the adjustments of segment reporting.
- b. As of December 31, 2014, the Company operated branches in a total area of 303,000 sq.m. In 2014, 19 branches with a total area of 50,000 sq.m were closed and three branches with a total area of 4,300 sq.m were opened. In addition, during 2014, commercial spaces in branches at a total area of 14,300 sq.m were reduced.

Sales per square meter in the Supermarkets segment in the fourth quarter of 2014 amounted to NIS 4,339 (U.S. \$1,116) compared to NIS 3,986 in the corresponding quarter last year.
Sales per square meter in the Supermarkets segment in 2014 amounted to NIS 18,961 (U.S. \$4,876) compared to NIS 17,169 in the corresponding period last year.
- c. In the reporting period, the Company changed the classification of purchasing inventory and supply chain costs from selling, general and administrative expenses to cost of sales. Comparative figures were classified accordingly.
- d. Following the strategic plan, Mega signed an agreement under which it transferred in the fourth quarter of 2014, 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 agreement.

e. In March 2014, the Knesset adopted new legislation in favor of "Promoting Competition in the Food Industry" – 2014 (the "Food Law"). The Food Law includes, among other things, regulation of operations of suppliers and retailers, application of geographic competition regions and provisions related to increasing the transparency of prices. The Company cannot evaluate the future implications of the Food Law on its results.

f. Sale of the logistic center in Rishon Lezion

In July 2014, a lot constituting a part of the logistic center in Rishon Lezion was sold for NIS 35 million. In December 2014, the logistic center was sold for NIS 95 million. A total of NIS 65 million were deposited in trust and were transferred on January 4, 2015. The remaining consideration is secured by a financial guarantee of the purchasers and will be paid until the end of March 2015. Exclusive possession of the logistic center was delivered in favor of the purchasers on December 31, 2014. The profit from the sale amounted to NIS 57.0 million before taxes, of which NIS 29 million was recorded in other gains in the fourth quarter of 2014.

Houseware and textile segment

As of December 31, 2014, the Company operates 112 stores (of which 11 franchised) according to the following breakdown: Na'aman – 64 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. On November 12, 2014, BSRE declared a dividend distribution of NIS 50 million that was paid on December 8, 2014. The Company's share was NIS 37.3 million (U.S. \$ 9.6 million).

c. Wholesale market complex

Sale agreements with apartment purchasers

On or about the date of issuing the report, the residence company entered into commitment for 692 sale agreements with a scope of NIS 1,725 million (including VAT) and received advances of NIS 1,163 million (including VAT).

Commercial spaces in the mall

As of December 31, 2014, lease agreements were signed or are to be signed for 59% of the commercial spaces.

d. 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.

e. 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.

f. 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.

g. 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 before occupancy and the Company acts to obtain an approval for operating the parking lot.

h. Comverse building

BSRE completed in the last quarter of 2014 the construction of the office building in Ra'anana with an area of 26,500 sq.m and approximately 900 parking lots. (the share of BSRE in the building is 50%) and delivered most of the area to the tenant.

Others segment

Diners

Collaboration agreement between Diners and El Al

In June 2014, Diners (a 49% held associate) entered into an agreement with El Al Israel Airlines Ltd. (El Al) to issue credit card of the "FLY CARD" brand. The credit cards will confer to the card holders unique benefits which include among others, accumulating frequent flyer points of El Al for making transactions in the FLY CARD credit cards.

In addition, an agreement was signed between YOU club and El Al under which FLY CARD holders of Diners will be members of the YOU club and will enjoy an accelerated points accumulation for their purchases in the group's points of sale such as: YOU, Mega, Dor Alon, Alonit, Naaman Vardinon, C Espresso and more.

Updating Diners agreement

On September 23, 2014, the Company, Diners and Israel Credit Cards Ltd. (CAL) approved changes in the agreement for the purchase of Diners shares from CAL under the conditions of YOU club agreement which include, among others, extending the club agreement until 2019 and modifications for determining the value of Diners' share if CAL will repurchase such shares in certain cases as detailed in the agreement.

Dividend distribution by Diners

On September 30, 2014, Diners distributed a dividend of NIS 100 million under the conditions prescribed in the share sale agreement.

General

1. 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 its remaining holdings in Kfar and the purchaser granted an option to sell him the remaining investment under the terms of the agreement.

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.

The Company included its share in the results of Kfar Hasha'shuim until the realization date of transaction. In February 2015, an amended agreement was signed which includes, among others, a mechanism for adjustment the consideration to be received such that the final consideration may be decreased by an additional NIS 6 million.

In the fourth quarter of 2014 the Company made a provision for the investment in Kfar in amount of NIS 35.0 million.

	Operating results until the transaction completion date 2014	Year ended December 31 2013
	NIS in thousands	
Sales	22,155	114,837
Gross profit	3,329	23,829
Operating loss	(2,092)	(8,375)
Loss included in discontinued operations in profit or loss	(3,065)	(29,994)

Cash flows used in sale of Kfar:

	NIS in thousands
Investments in associate	(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	(79,769)
Cash flows used in sale of Kfar	(2,089)

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 for amounts to be deposited by BSRE, 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 to NIS 50 million. The agreement is valid for three years.

3 .Sale of BSRE shares

On December 18, 2014, the Company sold 5.1% of BSRE shares for NIS 69 million. After the sale the company holds 69.71% of BSRE share capital. The difference between the consideration and the carrying cost after tax effect was directly recognized in equity.

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 income.
- 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%.

Subsequent events

- a. On February 8, 2015, the Company sold 5% of BSRE shares for NIS 72.3 million. After the sale the Company holds 64.71% of BSRE share capital.
- b. On February 26, 2015, the Company sold 1% of BSRE shares for NIS 15.4 million. After the sale the Company holds 63.71% of BSRE share capital. The sale was carried out so as to increase the public holding in the share as defined in the stock exchange directive, over 35% on the next examination date effective February 28, 2015 and by that increase the weight of BSRE share according to indicators calculated by the stock exchange.
- c. On March 10, 2015, Midroog ratified the A3 rating with negative outlook of series C bonds and lowered to P2 the rating of the Company's commercial papers.
- d. On March 16, 2015, BSRE declared a dividend distribution of NIS 30 million that to be paid on April 15, 2015. The Company's share is NIS 19.1 million (U.S. \$ 4.9 million).

NOTE A: Convenience Translation to Dollars

The convenience translation of New Israeli Shekel (NIS) into U.S. dollars was made at the exchange rate prevailing at December 31, 2014: U.S. \$1.00 equals NIS 3.889. 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 214 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 193 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 "Houseware 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 63.71% 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 DECEMBER 31, 2014
 (UNAUDITED)

	December 31,		Convenience translation
	2013	2014	December 31, 2014
	NIS	U.S. dollars	In thousands
Assets			
CURRENT ASSETS:			
Cash and cash equivalents	322,579	290,102	74,596
Investment in securities	498,779	362,827	93,296
Short-term bank deposits	93,803	94,307	24,250
Trade receivables	1,221,932	1,030,367	264,944
Other accounts receivable including current maturities of loans receivable	286,661	430,707	110,750
Derivative financial instruments	792	395	102
Assets of disposal groups classified as held for sale	99,166	-	-
Income taxes receivable	25,223	16,020	4,119
Inventories	602,013	511,661	131,566
	<u>3,150,948</u>	<u>2,736,386</u>	<u>703,623</u>
NON-CURRENT ASSETS:			
Investments accounted for using equity method	962,767	977,028	251,229
Derivative financial instruments	5,517	4,698	1,208
Real estate inventories	106,780	126,012	32,402
Investments in securities	60,259	59,283	15,244
Loans receivable, net of current maturities	166,926	135,171	34,757
Property and equipment, net	2,535,084	2,322,036	597,078
Investment property	770,490	982,619	252,666
Intangible assets, net	1,203,725	1,140,343	293,223
Other long-term receivables	32,612	52,740	13,561
Deferred taxes	167,376	27,844	7,160
	<u>6,011,536</u>	<u>5,827,774</u>	<u>1,498,528</u>
Total assets	<u>9,162,484</u>	<u>8,564,160</u>	<u>2,202,151</u>

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
 AS OF DECEMBER 31, 2014
 (UNAUDITED)

	December 31,		Convenience translation
	2013	2014	December 31, 2014
	NIS	U.S. dollars	In thousands
Liabilities and shareholders' equity			
CURRENT LIABILITIES:			
Credit and loans from banks and others	829,812	774,626	199,184
Current maturities of debentures and convertible debentures	610,354	466,935	120,066
Current maturities of long-term loans from banks	251,089	283,342	72,857
Trade payables	1,235,627	1,195,822	307,488
Other accounts payable and accrued expenses	637,258	723,274	185,980
Customers' deposits	28,469	28,212	7,254
Derivative financial instruments	6,484	1,060	273
Income taxes payable	3,199	24,393	6,272
Provisions	59,190	67,697	17,407
Liabilities of disposal groups classified as held for sale	85,556	-	-
	<u>3,747,038</u>	<u>3,565,361</u>	<u>916,781</u>
NON CURRENT LIABILITIES:			
Long-term loans from banks and others, net of current maturities	1,273,571	1,414,607	363,746
Convertible debentures, net of current maturities	61,486	30,738	7,904
Debentures, net of current maturities	2,208,228	2,011,999	517,356
Other liabilities	129,292	111,782	28,744
Derivative financial instruments	2,847	1,931	497
Liabilities in respect of employee benefits, net of amounts funded	71,304	58,716	15,098
Deferred taxes	183,703	217,237	55,859
	<u>3,930,431</u>	<u>3,847,010</u>	<u>989,204</u>
Total liabilities	<u>7,677,469</u>	<u>7,412,371</u>	<u>1,905,985</u>
EQUITY:			
Ordinary shares of NIS 1 par value	79,881	79,881	20,540
Additional paid-in capital	1,219,279	1,219,279	313,520
Other reserves	34,575	76,661	19,712
Accumulated deficit	(279,611)	(701,122)	(180,283)
	<u>1,054,124</u>	<u>674,699</u>	<u>173,489</u>
Non-controlling interests	430,891	477,090	122,677
Total equity	<u>1,485,015</u>	<u>1,151,789</u>	<u>296,166</u>
Total liabilities and equity	<u>9,162,484</u>	<u>8,564,160</u>	<u>2,202,151</u>

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
(UNAUDITED)

	Year ended December 31,		Three months ended December 31,		Convenience translation for the year ended December 31, 2014 U.S. dollars
	2013	2014	2013	2014	
	NIS In thousands (except per share data)				
Revenues	14,860,869	14,048,034	3,607,250	3,306,833	3,612,248
Less – government levies	2,974,529	2,987,077	770,308	735,048	768,084
Net revenues	11,886,340	11,060,957	2,836,942	2,571,785	2,844,164
Cost of sales	*9,312,832	8,640,992	*2,215,334	2,048,125	2,221,905
Gross profit	2,573,508	2,419,965	621,608	523,660	622,259
Selling, general and administrative expenses	*2,472,855	2,459,701	*591,874	596,060	632,477
Other gains	3,049	95,036	2,938	28,203	24,437
Other losses	(24,567)	(87,344)	(6,616)	(74,360)	(22,458)
Increase in fair value of investment property, net	47,589	50,258	31,902	30,286	12,923
Share in gains of associates	27,211	37,997	6,056	13,347	9,770
Operating profit	153,935	56,211	64,014	(74,924)	14,454
Finance income	78,168	61,791	15,465	10,055	15,889
Finance expenses	(332,184)	(273,043)	(60,183)	(61,917)	(70,209)
Finance expenses, net	(254,016)	(211,252)	(44,718)	(51,862)	(54,320)
Profit (loss) before taxes on income	(100,081)	(155,041)	19,296	(126,786)	(39,866)
Taxes on income (tax benefit)	(12,667)	209,855	7,104	212,298	53,960
Profit (loss) from continued operations	(87,414)	(364,896)	12,192	(339,084)	(93,826)
Loss from discontinued operation	(29,994)	(3,065)	(17,028)	-	(789)
	<u>(117,408)</u>	<u>(367,961)</u>	<u>(4,836)</u>	<u>(339,084)</u>	<u>(94,615)</u>
Attributable to:					
Equity holders of the Company	(145,695)	(421,778)	(17,829)	(363,747)	(108,455)
Non-controlling interests	28,287	53,817	12,993	24,663	13,839
Profit (loss) per ordinary share or ADS attributable to equity holders of the company					
Basic and fully diluted					
Continuing operations	(1.75)	(6.35)	(0.01)	(5.52)	(1.64)
Discontinued operations	(0.45)	(0.05)	(0.26)	-	(0.01)
	<u>(2.20)</u>	<u>(6.40)</u>	<u>(0.27)</u>	<u>(5.52)</u>	<u>(1.65)</u>
Weighted average number of shares or ADSs used for computation of earnings per share (NIS in thousands):					
Basic and fully diluted	<u>65,954</u>	<u>65,954</u>	<u>65,954</u>	<u>65,954</u>	<u>65,954</u>

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

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
(UNAUDITED)

	Year ended December 31		Three months ended December 31		Convenience translation for the year ended December 31, 2014 U.S. dollars
	2013	2014	2013	2014	
	NIS				
In thousands					
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:					
Profit (loss) before taxes on income from continuing operations	(100,081)	(155,041)	19,296	(126,786)	(39,866)
Net loss from discontinued operation (before taxes)	(29,994)	(3,065)	(17,028)	-	(788)
Income tax received (paid), net	44,258	(17,982)	(2,635)	(14,708)	(4,624)
Adjustments for cash generated from operations (a)	690,511	682,006	(11,903)	169,038	175,365
Net cash provided by operating activities	604,694	505,918	(12,270)	27,544	130,087
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:					
Purchase of property and equipment	(140,007)	(225,250)	(38,387)	(54,194)	(57,920)
Purchase of investment property	(91,041)	(72,379)	(23,561)	(9,452)	(18,611)
Purchase of intangible assets	(12,556)	(26,190)	(940)	(8,519)	(6,734)
Proceeds from collection of short-term bank deposits, net	2,343	(504)	(1,725)	(4,400)	(130)
Proceeds from sale of property and equipment	21,186	100,940	18,765	54,335	25,955
Proceeds from sale of investment property	51,279	8,750	-	-	2,250
Proceeds from sale of marketable securities	220,264	378,491	73,722	142,009	97,323
Investment in marketable securities	(379,150)	(238,239)	(120,510)	(71,001)	(61,260)
Investment and loans to associates	(36,685)	(7,341)	(29,455)	(1,681)	(1,888)
Grant of long term loans	(24,258)	(79,580)	(1,382)	(12,431)	(20,463)
Collection of long-term loans	99,435	76,292	80,664	1,514	19,617
Discontinuance of consolidation	-	(2,089)	-	-	(537)
Interest received	18,923	12,361	1,714	1,476	3,178
Net cash provided by (used in) investing activities	(270,267)	(74,738)	(41,095)	37,656	(19,220)

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
(UNAUDITED)

	Year ended December 31		Three months ended December 31		Convenience translation for the year ended December 31, 2014
	2013	2014	2013	2014	
	NIS				
In thousands					
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:					
Dividend paid to non-controlling interests	(30,723)	(59,379)	(15,505)	(19,093)	(15,267)
Issuance of debentures	732,185	158,102	167,818	-	40,654
Repayment of debentures	(601,147)	(536,259)	(114,217)	(124,511)	(137,891)
Receipt of long-term loans	392,000	768,319	169,386	159,306	197,562
Repayment of long-term loans	(263,151)	(586,396)	(101,682)	(111,070)	(150,783)
Short-term credit from banks and others, net	(301,789)	(45,790)	(10,657)	49,698	(11,774)
Transactions with non-controlling interests in subsidiary without loss of control	50,338	69,695	2,046	69,695	17,921
Settlement of forward contracts	(9,768)	(5,232)	(51)	(5,232)	(1,345)
Interest paid	(250,417)	(220,672)	(61,693)	(61,749)	(56,742)
Net cash provided by (used in) financing activities	(282,472)	(457,612)	35,445	(42,956)	(117,665)
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS	51,955	(26,432)	(17,920)	22,244	(6,798)
Translation differences on cash and cash equivalents	(9)	53	15	51	14
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS					
AT BEGINNING OF PERIOD	259,045	310,991	328,896	262,317	79,967
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS					
AT END OF PERIOD	310,991	284,612	310,991	284,612	73,183

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
(UNAUDITED)

	Year ended December 31,		Three months ended December 31,		Convenience translation for the year ended December 31
	2013	2014	2013	2014	
	NIS	NIS	U.S. dollars	U.S. dollars	
(a) Net cash provided by operating activities:					
Adjustments for:					
Depreciation and amortization	269,141	278,526	66,397	76,303	71,619
Increase in fair value of investment property, net	(47,589)	(50,258)	(31,902)	(30,286)	(12,923)
Share in profit of associates	(27,211)	(37,997)	(6,056)	(13,347)	(9,770)
Dividend received	10,030	38,000	1,280	2,926	9,771
Share based payment	(151)	-	-	-	-
Gain from sale and disposal of property and equipment, net	(2,631)	(77,674)	(8,897)	(19,039)	(19,973)
Provision for impairment of property and equipment, net	20,912	22,000	14,500	22,000	5,657
Loss (gain) from changes in fair value of derivative financial instruments	(8,675)	740	(5,934)	7,140	190
Linkage differences on monetary assets, debentures, loans and other long term liabilities	59,929	(2,367)	998	(91)	(609)
Employee benefit liability, net	(7,631)	(9,579)	(5,042)	2,942	(2,463)
Increase in value of investment in securities, deposits and long-term receivables, net	(11,265)	(12,799)	(5,708)	(5,637)	(3,291)
Interest paid, net	224,462	199,771	57,672	57,726	51,368
Changes in operating assets and liabilities:					
Investment in real estate inventories	(2,717)	(3,589)	(1,001)	(951)	(923)
Decrease in trade receivables and other accounts	169,936	173,619	213,655	299,065	44,644
Increase (decrease) in trade payables and other accounts payable	(9,850)	70,166	(286,936)	(277,895)	18,039
Decrease (increase) in inventories	53,821	93,447	(14,929)	48,182	24,029
	690,511	682,006	(11,903)	169,038	175,365
(b) Supplementary information on investing and financing activities not involving cash flows:					
Purchase of property and equipment and investment property on credit	48,249	4,228	48,249	4,228	1,087
Proceeds from sale of property and equipment on credit	-	90,486	-	90,486	23,267

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
 NET LIABILITIES
 (UNAUDITED)

	December 31,		Convenience translation December 31, 2014
	2013	2014	
	NIS	U.S. dollars	
	In thousands		
Alon Blue Square*			
Cash and cash equivalence	36,974	163,292	41,988
Investment in securities	135,322	87,858	22,591
Total assets	172,296	251,150	64,579
Short term and Long-term debt:			
Short term loans from banks	150,013	94,975	24,421
Current maturities of loans from banks	17,735	17,718	4,556
Current maturities of debentures	112,641	47,913	12,320
Commercial papers	120,403	120,337	30,943
Long term loans from banks	141,894	124,115	31,914
Debentures	226,147	316,825	81,467
Total debt	768,833	721,883	185,621
Equity:			
Equity attributable to equity holders of the company:	1,054,124	674,699	173,489
Total debt, net	(596,537)	(470,733)	(121,042)

* Net of grant of loans or loans received from subsidiaries

Net liabilities, Alon Blue Square and fully owned subsidiaries

	December 31,		Convenience translation December 31, 2014
	2013	2014	
	NIS	U.S. dollars	
	In thousands		
Alon Blue Square*			
Cash and securities	175,830	258,363	66,434
Short term debt	667,735	662,889	170,452
Long term debt	596,974	715,244	183,915
Total debt	1,264,709	1,378,133	354,367
Total debt, net	(1,088,879)	(1,119,770)	(287,933)

Repayment of loans and debentures, Alon Blue Square and fully owned subsidiaries

	2015	2016	2017	2018 and thereafter	Total
	In thousands				
Alon solo	65,631	65,631	65,631	309,678	506,571
Subsidiaries	70,762	69,105	61,194	143,989	345,050
	136,393	134,736	126,825	453,667	851,621

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
 RECONCILIATION BETWEEN NET INCOME FOR THE PERIOD AND ADJUSTED EBITDA
 FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
 (UNAUDITED)

	Year ended December 31,		Three months ended December 31,		Convenience translation for the year ended December 31, 2014 U.S. dollars in thousands
	2013	2014	2013	2014	
	NIS in thousands				
Net profit (loss) from continuing operations	(87,414)	(364,896)	12,192	(339,084)	(93,826)
Taxes on income (tax benefit)	(12,667)	209,855	7,104	212,298	53,960
Share in gains of associates	(27,211)	(37,997)	(6,056)	(13,347)	(9,770)
Share in adjusted EBITDA of equity accounted investees	51,125	47,916	14,385	13,645	12,321
Share in EBITDA of branches which were resolved to cease their operation	29,460	54,533	8,522	22,814	14,022
Finance expenses, net	254,016	211,252	44,718	51,862	54,320
Other losses (income), net	21,518	(7,692)	3,678	46,157	(1,979)
Changes in fair value of investment property	(47,589)	(50,258)	(31,902)	(30,286)	(12,923)
Depreciation and amortization	269,141	278,526	66,397	76,303	71,619
Proceeds from sale of property*	11,300	59,261	-	28,419	15,240
Share based payment	(151)	-	-	-	-
Adjusted EBITDA	<u>461,528</u>	<u>400,500</u>	<u>119,038</u>	<u>68,781</u>	<u>102,984</u>

*Comparative figures are represented and include gains from realization of properties. For further information see "Additional Information-Adjusted EBITDA"

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 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, the baby products sector and the logistic center in Beer Tuvia. 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 excess costs. 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 costs 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 December 31, 2014, Mega Retail operated 197 supermarkets including branches which were resolved to cease their operation. 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 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 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 December 31, 2014, Na'aman operated 112 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. The segment's results are presented according to the published financial statements of Na'aman Group. Amortization of excess costs and impairment of goodwill included in the reconciliation between the operating profit of the segment and the consolidated operating profit.
- (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 YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
 (UNAUDITED)

Note 1 - Segment reporting (continued):

	Year ended December 31, 2014						Adjustments
	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Houseware and textile	Real Estate	Others		
	NIS in thousands						
Net segment revenues	4,859,627	5,442,942	280,888	51,158	116,949	309,393	-
Inter segment revenues	48,110	-	19,298	-	4,144	-	(71,552)
Gross profit (loss)	791,665	1,353,109	166,629	51,158	(8,741)	66,710	(565)
Depreciation and amortization	91,219	146,613	5,949	-	11,361	14,351	9,033
Segment profit	140,481	39,266	11,549	102,610	(63,970)	(68,885)	(70,363)
Unallocated corporate expenses							(34,477)
Financial expenses, net							(211,252)
Loss before taxes on income							<u>(155,041)</u>

	Year ended December 31, 2013						Adjustments
	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Houseware and textile	Real Estate	Others		
	NIS in thousands						
Net segment revenues	5,140,468	5,773,632	273,084	38,369	104,932	555,837	-
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
Depreciation and amortization	88,142	138,930	5,935	-	10,436	18,675	7,023
Segment profit	138,566	99,245	(1,955)	75,015	(31,029)	(55,308)	(46,575)
Unallocated corporate expenses							(24,024)
Financial expenses, net							(254,016)
Loss before taxes on income							<u>(100,081)</u>

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

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
 FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
 (UNAUDITED)

Three months ended December 31, 2014

	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Houseware and textile	Real Estate	Others	Adjustments			Total consolidated
						Branches resolved to cease their operation	Other adjustments		
Net segment revenues	1,143,992	1,291,165	65,894	15,390	30,023	25,321	-	2,571,785	
Inter segment revenues	16,685	-	986	-	1,097	-	(18,768)	-	
Gross profit (loss)	189,061	287,482	38,087	15,390	(7,461)	1,659	(558)	523,660	
Depreciation and amortization	23,582	42,770	1,127	-	3,712	2,384	2,728	76,303	
Segment profit	30,629	(29,438)	1,032	43,997	(49,188)	(25,199)	(36,861)	(65,028)	
Unallocated corporate expenses								(9,896)	
Financial expenses, net								(51,862)	
Loss before taxes on income								(126,786)	

Three months ended December 31, 2013

	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Houseware and textile	Real Estate	Others	Adjustments			Total consolidated
						Branches resolved to cease their operation	Other adjustments		
Net segment revenues	1,243,066	1,373,812	61,627	9,232	27,622	121,583	-	2,836,942	
Inter segment revenues	12,712	-	6,631	-	2,577	-	(21,920)	-	
Gross profit (loss)	195,597	355,149*	35,764	9,232	(2,393)	27,905	354	621,608	
Depreciation and amortization	22,041	33,274	1,792	-	2,458	5,076	1,756	66,397	
Segment profit	26,147	44,117	(2,907)	39,252	(6,403)	(17,196)	(12,762)	70,248	
Unallocated corporate expenses								(6,234)	
Financial expenses, net								(44,718)	
Profit before taxes on income								19,296	

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

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
 FOR THE YEAR AND THREE MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2014
 (UNAUDITED)

Note 1 - Segment reporting (continued):

	Year ended December 31, 2014					Adjustments		Total consolidated
	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Houseware and textile	Real Estate	Others	Branches resolved to cease their operation	Other adjustments	
	U.S. dollars in thousands							
Net segment revenues	1,249,583	1,399,574	72,226	13,155	30,072	79,554	-	2,844,164
Inter segment revenues	12,371	-	4,962	-	1,066	-	(18,399)	-
Gross profit (loss)	203,565	347,932	42,846	13,155	(2,248)	17,154	(145)	622,259
Depreciation and amortization	23,456	37,699	1,530	-	2,921	3,690	2,323	71,619
Segment profit	36,123	10,097	2,970	26,385	(16,449)	(17,713)	(18,093)	23,320
Unallocated corporate expenses								(8,866)
Financial expenses, net								(54,320)
Loss before taxes on income								<u><u>(39,866)</u></u>