



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

27 מאי, 2015 - יקום

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ (BSI:NYSE) תוצאות כספיות לרבעון הראשון של 2015

- ❖ הכנסות החברה בניכוי היטלים ממשלתיים ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכמו בכ- 2.5 מיליארד ש"ח לעומת 2.7 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. הירידה בהכנסות בין התקופות נבעה בעיקר מירידה במחירי הדלקים במגזר מתחמי תדלוק ומסחר.
- ❖ רווח מפעולות ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכם בכ- 1.4 מ' ש"ח לעומת הפסד של 74.9 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2014 ורווח של 10.5 מ' ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014.
- ❖ תזרים מפעילות שוטפת הסתכם ל-171.1 מ' ש"ח לעומת 140.9 מ' ש"ח ברבעון המקביל ו-27.5 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2014. עיקר הגידול בתזרים נבע משינויים בהון חוזר נטו בסך 33.7 מ' ש"ח.
- ❖ Adjusted EBITDA הסתכם ל-81.3 מ' ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2015 לעומת 84.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014 ו-68.8 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2014.
- ❖ תוצאות מגזר מתחמי תדלוק ומסחר ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכמו בכ- 22.9 מ' ש"ח לעומת 27.1 מ' ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. הרבעון נכלל הפסדי מלאי גבוהים יותר בכ- 9 מ' ש"ח בעקבות ירידת מחירי הדלקים לעומת הרבעון המקביל.
- ❖ תוצאות מגזר הסופרמרקטים הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2015 להפסד של כ- 24.6 מ' ש"ח לעומת הפסד של 29.4 מ' ש"ח (כולל רווח ממימוש נכסים בסך 10 מ' ש"ח) ברבעון הרביעי של 2014, הקיטון בהפסד נבע מגידול במכירות רשת YOU. ברבעון המקביל אשתקד הסתכמו תוצאות המגזר להפסד של 6.5 מ' ש"ח. הגידול בהפסד מול הרבעון המקביל נבע מקיטון בשיעור הרווח הגולמי בעקבות השלמת הפריסה של רשת YOU.
- ❖ תוצאות מגזר הנדל"ן ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכמו בכ- 26.1 מ' ש"ח לעומת 44.0 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2014 ו- 24.0 מ' ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. ברבעון הרביעי של 2014 נכללו רווחי שיערוך גבוהים עקב הורדת ריבית להיוון.
- ❖ במגזר כלי בית וטקסטיל ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכמו תוצאות המגזר בכ- 7.3 מ' ש"ח לעומת 5.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014. הגידול בתוצאות נבע בעיקר מעיתוי חג הפסח.
- ❖ מגזר "אחרים"
 - דיינרס – חלק החברה ברווח הנקי של דיינרס הינו כ- 4.4 מ' ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2015 לעומת 5.9 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
 - You Phone – קיטון בהפסד התפעולי בתקופה בשיעור של 62% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- ❖ ההפסד המצרפי הנקי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכם בכ- 30.5 מ' ש"ח לעומת הפסד נקי בסך של 339.1 מ' ש"ח ברבעון הרביעי של 2014 (אשר כלל מחיקה של יתרות נכסי מס בסך של 141 מ' ש"ח) והפסד של 21.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

רווח והפסד מאוחד

2014				2015	
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	רווח והפסד מאוחד במיליוני ש"ח
2,714.9	2,886.9	2,887.5	2,572	2,482	הכנסות ממכירות, נטו
601.8	644.2	650.3	523.7	591.9	רווח גולמי
10.5	40.6	80.1	(74.9)	1.4	רווח (הפסד) תפעולי לפני מימון
(21.8)	(19.1)	12.0	(349.1)	(30.5)	רווח (הפסד) נקי
84.8	110.4	136.5	68.8	81.3	Adjusted EBITDA

תוצאות לפי מגזרים

2014				2015	
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	תוצאות המגזר במיליוני ש"ח
27.1	38.4	44.4	30.6	22.9	תדלוק ומסחר
(6.6)	15.8	59.5	(29.4)	(24.6)	סופרמרקטים*
5.8	1.7	3.0	1.0	7.3	כלי בית וטקסטיל
24.0	22.5	12.1	44.0	26.1	נדל"ן

- רבעון שלישי של 2014 כולל רווח ממימוש חלק ממתחם הסמוך למרלוג'ג בראשון לציון בסך 28 מ' ש"ח. רבעון רביעי של 2014 כולל 10 מ' ש"ח רווח ממימוש נכסים.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תוצאות לרבעון הראשון של 2015¹

הכנסות ברוטו

ההכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) ברבעון הראשון של 2015 הסתכמו בכ- 3,230.2 מ' ש"ח (\$811.6 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 3,448.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 6.3% הנובע בעיקר מירידה במחירי הדלקים בין התקופות שהביאה לירידה במכירות דור אלון.

ההכנסות ממכירות, נטו

הכנסות מתחמי תדלוק ומסחר – הסתכמו ברבעון בכ- 967.3 מ' ש"ח (\$243.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,194.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 19.0%. עיקר הקיטון נבע מירידה במחירי הדלקים וקוזז ע"י גידול בכמויות הדלקים שנמכרו.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים² – הסתכמו ברבעון בכ- 1,369.3 מ' ש"ח (\$344.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,314.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד עליה של 4.2%. הגידול במכירות נבע מגידול בחנויות YOU ומעיתוי חג הפסח שחל השנה בתחילת חודש אפריל ואשתקד חל באמצע אפריל, העלייה במכירות חנויות זהות (SSS) הרבעון מול רבעון מקביל אשתקד הסתכמה בכ- 3.2%.

הכנסות מגזר כלי בית וטקסטיל – הסתכמו ברבעון בכ- 89.8 מ' ש"ח (\$22.6 מ' דולר ארה"ב) לעומת 80.4 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד עליה של כ- 11.7%. הגידול בהכנסות נבע מעיתוי החג שחל השנה בתחילת חודש אפריל ואילו בשנה שעברה חל באמצע חודש אפריל.

הכנסות מגזר הנדל"ן – גידול בהכנסות שכר דירה של כ- 75.7% מ- 10.3 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014 ל- 18.1 מ' ש"ח (\$4.5 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי. הגידול בהכנסות הרבעון נבע בעיקר מגידול בשטחים המושכרים לחיצוניים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2015 הסתכם בכ- 591.9 מ' ש"ח (\$148.7 מ' דולר ארה"ב) (כ- 23.8% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 601.8 מ' ש"ח (22.2% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 1.6%. הקיטון ברווח הגולמי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי במגזר מתחמי תדלוק ומסחר.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח הגולמי בכ- 186.4 מ' ש"ח (\$46.8 מ' דולר ארה"ב) (19.3% מההכנסות), בהשוואה ל- 190.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (15.9% מההכנסות), קיטון של 2%. עיקר הקיטון נבע מהפסדי מלאי גבוהים יותר ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד בהיקף של כ- 9 מ' ש"ח. הקיטון האמור קוזז בחלקו ע"י גידול בכמויות הדלקים שנמכרו ומכירות חנויות הנוחות.

¹ החברה פועלת בארבעה מגזרים בני דיווח: מתחמי תדלוק ומסחר, סופרמרקטים, כלי בית וטקסטיל ונדל"ן. דיווח לפי מגזרים נכלל בדיווח זה בהמשך.

² הכנסות המגזר אינן כוללות סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם ולכן אינם נכללים במסגרת המגזר.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרווח הגולמי בכ- 335.6 מ' ש"ח (\$84.3 מ' דולר ארה"ב) (24.5% מהכנסות) בהשוואה ל- 338.3 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014 (25.7% מהכנסות), קיטון של 0.8% אשר נובע מגידול במכירות פורמט דיסקאונט YOU ומהלך הורדת מחירים.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם הרווח הגולמי בכ- 48.9 מ' ש"ח (\$12.3 מ' דולר ארה"ב) (59.4% מהכנסות) בהשוואה ל- 44.2 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014 (62.3% מהכנסות), גידול של 10.6%. הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול בשיעור הרווח הגולמי בתחום הטקסטיל והתקזז בחלקו מקיטון בשיעור הרווח הגולמי בתחום הבית.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של 2015 הסתכמו בכ- 598.7 מ' ש"ח (\$150.4 מ' דולר ארה"ב) (24.1% מההכנסות), בהשוואה ל- 602.4 מ' ש"ח (22.2% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, הסתכמו הוצאות אלו בכ- 165.7 מ' ש"ח (\$41.6 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 163.4 מ' ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014, גידול של כ- 1.4% שנבע מפתיחת מתחמים חדשים.

במגזר הסופרמרקטים הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בכ- 356.1 מ' ש"ח (\$89.5 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 334.5 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014, גידול של כ- 6.5% אשר נבע בעיקר מהשקת רשת YOU וגידול בהוצאות הראליות.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בכ- 41.4 מ' ש"ח (\$10.4 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 38.4 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014, גידול של כ- 7.8% בהוצאות שנבע בעיקר מגידול בשני תחומי הפעילות של החברה ומהשפעת עיתוי החג.

במגזר הנדל"ן הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בכ- 6.3 מ' ש"ח (\$1.6 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 5.2 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014.

עליית ערך נדל"ן להשקעה – הרבעון רשמה החברה רווח בסך 14.8 מ' ש"ח (\$ 3.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 10.5 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות אחרות נטו – הוצאות אחרות הרבעון הסתכמו בסך של כ- 10.8 מ' ש"ח (\$2.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות בסך 8.7 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014.

חלק החברה ברווחי חברות כלולות – הסתכם הרבעון בכ- 4.2 מ' ש"ח (\$ 1.1 מ' דולר ארה"ב) לעומת 9.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

רווח מפעולות לפני מימון הסתכם הרבעון בכ- 1.4 מ' ש"ח (\$0.4 מ' דולר ארה"ב) (0.1% מההכנסות), בהשוואה לרווח של 10.5 מ' ש"ח (0.4% מההכנסות) ברבעון הראשון של 2014. הקיטון ברווח נבע בעיקר ממגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח מפעולות לפני מימון בכ- 22.9 מ' ש"ח (\$5.8 מ' דולר ארה"ב) (2.4% מההכנסות), בהשוואה ל- 27.1 מ' ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014, קיטון של כ- 15.5%. עיקר הקיטון נבע מקיטון בהכנסות.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הפסד מפעולות לפני מימון בכ- 25.0 מ' ש"ח (\$6.3 מ' דולר ארה"ב) (1.8% מההכנסות), בהשוואה להפסד בסך 6.5 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014. הגידול בהפסד נבע משחיקה ברווח הגולמי ומגידול בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם רווח מפעולות לפני מימון בכ- 7.3 מ' ש"ח (\$1.8 מ' דולר ארה"ב) (8.9% מההכנסות) בהשוואה לרווח של כ- 5.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014. הגידול ברווח מפעולות נבע מגידול במכירות, ברווח הגולמי והתקזז בחלקו מגידול בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.

במגזר הנדל"ן הסתכם רווח מפעולות לפני מימון בכ- 26.1 מ' ש"ח (\$6.6 מ' דולר ארה"ב) (144.4% מההכנסות), בהשוואה ל- 24.0 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014, גידול של כ- 8.8% אשר נבע מגידול בהכנסות שכ"ד.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו הרבעון בכ- 5.9 מ' ש"ח (\$1.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון, נטו של כ- 32.7 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014. הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מירידה במדד בין התקופות.

מסים על ההכנסה הוצאות מסים הרבעון הסתכמו בכ- 26.0 מ' ש"ח (\$6.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להטבת מס בסך 3.4 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014.

הפסד נקי הרבעון הסתכם בכ- 30.5 מ' ש"ח, (\$7.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת הפסד נקי של כ- 21.9 מ' ש"ח ברבעון המקביל של 2014 (הכולל הפסד מפעילות נמשכת של כ- 18.8 מ' ש"ח והפסד מפעילות מופסקת של כ- 3.1 מ' ש"ח). הפסד הרבעון המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם בכ- 50.7 מ' ש"ח (\$12.7 מ' דולר ארה"ב) או 0.77 ש"ח למניה (\$0.19 דולר ארה"ב) והרווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם ב- 20.1 מ' ש"ח (\$5.1 מ' דולר ארה"ב).



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תזרימי מזומנים לרבעון הראשון של שנת 2015

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרימי המזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2015 בכ- 171.1 מ' ש"ח (\$43.0 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 140.9 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת הרבעון מול רבעון מקביל אשתקד נבע משינויים בהון חוזר נטו בסך 33.7 מ' ש"ח (\$8.5 מ' דולר ארה"ב) שקוזז מגידול הפסד התפעולי בסך של כ- 7.4 מ' ש"ח (\$1.9 מ' דולר ארה"ב) וממסים ששולמו בסך של כ- 11.3 מ' ש"ח (\$2.3 מ' דולר ארה"ב).

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו ברבעון בכ- 131.7 מ' ש"ח (\$33.1 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 113.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה הרבעון כללו בעיקר תמורה ממימוש רכוש קבוע בסך 85.2 מ' ש"ח (\$21.4 מ' דולר ארה"ב), פירעון הלוואות שניתנו לבעלי עניין ואחרים בסך 49.1 מ' ש"ח (\$12.3 מ' דולר ארה"ב) ותמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 67.9 מ' ש"ח (\$17.1 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 52.2 מ' ש"ח (\$13.1 מ' דולר ארה"ב). ברבעון הראשון של 2014 תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 81.6 מ' ש"ח ומתן הלוואות לזמן ארוך, נטו בסך 46.5 מ' ש"ח, בקיזוז תמורה מניירות ערך סחירים נטו בסך 12.0 מ' ש"ח וריבית שהתקבלה בסך 5.4 מ' ש"ח.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו ברבעון בכ- 44.6 מ' ש"ח (\$11.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 2.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הרבעון כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 67.9 מ' ש"ח (\$17.1 מ' דולר ארה"ב), פירעון ניירות ערך מסחריים בסך 17.2 מ' ש"ח (\$4.4 מ' דולר ארה"ב), קיטון באשראי לזמן קצר בסך 106.8 מ' ש"ח (\$26.8 מ' דולר ארה"ב) ותשלומי ריבית בסך כ- 33.3 מ' ש"ח (\$8.4 מ' דולר ארה"ב) וקוזזו על ידי קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 95.0 מ' ש"ח (\$23.9 מ' דולר ארה"ב) ורכישת מניות בחברות בנות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 88 מ' ש"ח (\$22.1 מ' דולר ארה"ב). המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2014 כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 39.1 מ' ש"ח, תשלומי ריבית בסך כ- 41.8 מ' ש"ח ותשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך 40.3 מ' ש"ח, בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 100.0 מ' ש"ח וגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 20.8 מ' ש"ח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

נתונים נוספים

1) רווח מפעילות נמשכת לפני הוצאות מימון מס פחת והפחתות (Adjusted EBITDA³) ברבעון הראשון של 2015 הסתכם Adjusted EBITDA בכ- 81.3 מ' ש"ח (\$20.4 מ' דולר ארה"ב) (3.3% מהכנסות) בהשוואה לכ- 84.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2014 (3.1% מהכנסות).

אירועים בתקופת הדוח

מגזר מתחמי תדלוק ומסחר

א. ליום 31 במרץ 2015 דור אלון הפעילה 212 תחנות דלק ו- 219 חנויות נוחות בפורמטים שונים.

מגזר הסופרמרקטים

א. ליום 31 במרס 2015 הפעילה מגה 192 סניפי סופרמרקט בפורמטים שונים.

ב. ליום 31 במרס 2015 הפעילה החברה סניפים בשטח כולל של כ- 292,000 מ"ר. במהלך הרבעון הראשון של 2015 נסגרו 5 סניפים בשטח כולל של 6,000 מ"ר וכן הוקטנו שטחי מסחר בסניפים בשטח כולל של כ- 5,000 מ"ר.

המכירות למ"ר במגזר הסופרמרקטים ברבעון הראשון של 2015 הסתכמו ב- 4,746 ש"ח (\$1,192 דולר ארה"ב) לעומת 4,312 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר כלי בית וטקסטיל

ליום 31 במרס 2015 הפעילה החברה 113 חנויות (מתוכן 11 בזכיינות) לפי החלוקה הבאה: "נעמן"- 65 חנויות, "ורדינון"- 48 חנויות.

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

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



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מגזר נדל"ן

א. ביום 16 במרס, 2015 הכריזה רבוע נדל"ן על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 15 באפריל, 2015. חלק החברה כ-19.1 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב).

ב. מתחם השוק הסיטונאי

הסכמי מכר עם רוכשי דירות

בסמוך למועד פרסום הדוח התקשרה חברת המגורים ב-699 הסכמי מכר בהיקף של 1,760 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ), וכן קיבלה מקדמות בסך כ-1,210 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ). בנוסף בגין 15 יחידות נוספות נחתמו בקשות רכישה והן נמצאות בשלבים שונים של משא ומתן מסחרי ואו משפטי ואשר בחלקם צפויים להשתכלל לכדי חתימה על חוזי מכר.

שטחי מסחר בקניון

נכון ליום 31 במרס 2015 נחתמו או נמצאים בשלבי חתימה הסכמי שכירות ביחס לכ- 61% משטחי המסחר.

ג. חניון גבעון תל אביב

החניון הוקם על ידי רבוע נדל"ן וצד ג' באמצעות חברה בשליטה משותפת וכולל 1,000 מקומות חניה. בחודש אפריל 2015 נפתח החניון לקהל הרחב, הפיתוח של הכיכר עתיד להסתיים במהלך הרבעון השני של 2015.

כללי

1. מכירת מניות רבוע נדל"ן

א. ב- 8 בפברואר 2015 מכרה החברה כ- 5% ממניות רבוע נדל"ן בתמורה לכ- 72.3 מ' ש"ח, לאחר המכירה החזיקה החברה 64.71% מהון המניות של רבוע נדל"ן.

ב. ב- 26 בפברואר 2015 מכרה החברה כ- 1% ממניות רבוע נדל"ן בתמורה לכ- 15.4 מ' ש"ח, לאחר המכירה מחזיקה החברה 63.71% מהון המניות של רבוע נדל"ן. המכירה בוצעה על מנת להגדיל את שיעור החזקות הציבור במניה, כהגדרתו בהנחיית הבורסה, למעל 35% במועד הבדיקה הקרוב החל ביום 28.02.2015 ובאמצעות כך להגדיל את משקלה של מניית רבוע נדל"ן במדדים המחושבים ע"י הבורסה.

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

3. בנוסף לאמצעים שפורטו בתוכנית ההבראה, החברה התחייבה לתמוך במגה כדי לסייע לנזילותה במידת הצורך, בדרך של מימון נוסף בסכום כולל שלא יעלה על 240 מ' ש"ח, אם זו תיקלע לצרכי נזילות זמניים וכן במקרה שקצב מימוש הסניפים יחרוג מלוח הזמנים שנקבע בתוכנית ההבראה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 1 באפריל 2015, הורידה מדרוג מ-A3 ל-Baa1 את דירוג אגרות חוב סדרה ג' של החברה והכניסה את הדירוג לבחינה עם השלכות ניטרליות-שליליות. כמו כן, דירוג ניירות ערך מסחריים של החברה נותר P2 תחת בחינה.
- ב. ביום 20 במאי 2015, הורידה מדרוג מ-Baa1 ל-Baa2 והותירה את הדירוג בבחינה עם השלכות לא ודאיות.
- ג. בחודש מאי 2015 השלימה החברה את פרעון ניירות הערך המסחריים.
- ד. ביום 20 במאי, 2015 הכריזה רבוע נדל"ן על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח אשר ישולם ביום 11 ביוני, 2015.
- ה. ביום 27 במאי 2015, השלימה דור אלון מכירת חלק מהמניות הרדומות שלה בתמורה לכ-50.4 מ' ש"ח. בעקבות המכירה, שיעור ההחזקה של החברה בדור אלון ירד ל-71.17%.

תרגום הנוחות של השקל החדש לדולר נעשה לפי שער חליפין ליום 31 במרס 2015, 1 דולר ארה"ב שווה ל - 3.98 ש"ח. תרגום הנוחות נעשה אך ורק לנוחות הקורא.

###

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

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ (להלן "אלון רבוע כחול") פועלת בארבעה מגזרי פעילות בני דיווח הינה חברת הקמעונאות הגדולה בישראל. במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, אלון רבוע כחול באמצעות חברת הבת הנסחרת בבורסה בתל-אביב דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ המוחזקת בשיעור 71.17%, היא אחת מארבע חברות קמעונאות הדלק הגדולות בישראל בהתבסס על מספר תחנות הדלק ומובילה בתחום חנויות הנוחות מפעילה רשת של 212 תחנות דלק ו-219 חנויות נוחות בפורמטים שונים בישראל. במגזר הסופרמרקטים, כחלוצה בתחום קמעונאות המזון המודרנית, אלון רבוע כחול, באמצעות חברת הבת מגה קמעונאות בע"מ, המוחזקת בשיעור 100%, מפעילה 192 חנויות סופרמרקט במותגים שונים, אשר כל אחד מהם מציע מגוון מוצרי מזון, מוצרי "Near Food" וכן מגוון מוצרי "Non-Food" ברמת שירות ומחירים שונה. במגזר הכלי בית וטקסטיל, אלון רבוע כחול באמצעות חברה הבת, הנסחרת בבורסה בתל אביב נעמן גרופ (נ.ו.) בע"מ, המוחזקת בשיעור 77.51%, פועלת כקמעונאית וסיטונאית ומפעילה חנויות מתמחות בהפעלה עצמית ובזכיינות ומציעה מגוון מוצרי Non Food בתחום מוצרים לבית וטקסטיל לבית. במגזר הנדל"ן, אלון רבוע כחול באמצעות חברת הבת הנסחרת בבורסה בת"א, רבוע כחול נדל"ן בע"מ המוחזקת בשיעור 63.71%, מחזיקה, מחכירה, ומפתחת נדל"ן מסחרי מניב ויזום פרויקטים. בנוסף, אלון רבוע כחול פועלת באמצעות חברת הבת אלון סלולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% כמפעילת רשת MVNO בישראל ובאמצעות חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ, חברה כלולה המוחזקת בשיעור 49% בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי בישראל ומנפיקה את כרטיסי האשראי YOU לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה ובאמצעות ד"ר בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ חברה בת המוחזקת בשיעור 100% כקמעונאית וסיטונאית בתחום מוצרי תינוקות.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

אמירות צופות פני עתיד

הודעה זו כוללת אמירות צופות פני עתיד כמשמעותן בהוראות ה – safe harbor בחוק ה – U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. אמירות צופות פני עתיד עשויות לכלול, אך לא רק, תכניות או תחזיות בנוגע לעסקי החברה, או הכנסות, הוצאות ורווחיות החברה בעתיד. אמירות צופות פני עתיד עשויות להיות, אך לא בהכרח, מזהות ע"י השימוש בניסוח צופה פני עתיד כגון "עשוי", "צופה", "מעריך", "מצפה", "מתכוון", "מתכנן", "מאמין", ומילים ומונחים בעלי אופי דומה. אמירות צופות פני עתיד מכילות גורמי סיכון ידועים ובלתי ידועים, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים אשר עשויים לגרום לכך שבפועל, אירועים, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים עשויים להיות שונים באופן מהותי מכל אירוע עתידי, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים הבאים לידי ביטוי או נובעים מכללל מאותן אמירות צופות פני עתיד. גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים אלו כוללים, אך לא רק, את האמור להלן: השפעת המצב הכלכלי בישראל על המכירות בחנויות, מכירות מוצרים של החברה ועל רווחיות החברה; יכולת החברה להתחרות ביעילות בחנויות סופרמרקט הפועלות בפורמט מחירים מוזלים, חברות דלק גדולות ומתחרים אחרים של החברה; חקיקה ותקינה חדשות, לרבות חקיקה ותקינה הנובעות מהמלצות ועדות ממשלתיות ותקינה בקשר עם רכש מוצרי נפט ע"י חברות דלק ומחיר מוצרי הנפט אשר כפופים לתקינה; תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות אשר עשויות לגרום לתנודתיות במחירי מניות החברה; תנודות במחירי מוצרי נפט והעלאת שיעורי הבלו על מכירת מוצרי נפט בישראל; גורמי סיכון הקשורים בתלות החברה במספר מוגבל של ספקים מרכזיים למוצרים הנמכרים בחנויות החברה; העלאה של שכר המינימום בישראל עשויה להשפיע על תוצאות הפעילות; פעולות רשות ההגבלים העסקיים בישראל עשויות להשפיע על יכולת החברה להוציא לפועל את אסטרטגיית הפעילות שלה ועל רווחיותה; השפעת עליות במחירי נפט, חומרי גלם ומחירי מוצרים בשנים האחרונות; השפעת נזק העשוי להיגרם למוניטין החברה או לרשת חנויות המופעלת על ידה, ע"י ידיעות בתקשורת או בדרך אחרת; מדיניות ממשלתית בקשר עם בנייה למגורים עשויה להיות בעלת השפעה שלילית על פעילותנו בתחום הבנייה למגורים; וגורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים המפורטים בדיווחי החברה לרשות ניירות ערך בארה"ב (SEC), לרבות, אך לא רק, גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים המפורטים תחת הכותרת "Risk Factors" בדוח ה-F-20 לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר 2014. תשומת הלב מופנית לכך שאין להסתמך על אמירות צופות פני עתיד אלו, אשר רלוונטיות רק למועד הודעה זו. מלבד התחייבויות החברה לגילוי שוטף של מידע מהותי בהתאם לדיני ניירות ערך הרלוונטיים, החברה איננה מתחייבת לעדכן אמירות צופות פני עתיד הנכללות בהודעה זו.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 במרץ 2015

(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-31 במרץ	31 בדצמבר		31 במרץ	
	2015	2014	2014	2015
אלפי דולר ארה"ב	באלפי ש"ח			
136,711	290,102	343,376	544,111	
84,599	362,827	487,993	336,703	
25,022	94,307	94,376	99,587	
275,567	1,030,367	1,236,219	1,096,757	
116,662	430,707	571,999	464,316	
542	395	777	2,156	
3,574	16,020	23,487	14,225	
138,237	511,661	652,992	550,184	
780,914	2,736,386	3,411,219	3,108,039	
242,977	977,028	978,888	967,050	
1,205	4,698	6,169	4,797	
32,814	126,012	109,026	130,601	
15,025	59,283	63,401	59,798	
29,285	135,171	143,316	116,553	
577,752	2,322,036	2,523,621	2,299,454	
254,866	982,619	810,148	1,014,368	
285,361	1,140,343	1,191,529	1,135,738	
12,770	52,740	30,501	50,825	
7,336	27,844	189,927	29,199	
1,459,391	5,827,774	6,046,526	5,808,383	
2,240,305	8,564,160	9,457,745	8,916,422	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
השקעה בנכסים פיננסיים
פיקדונות לזמן קצר
לקוחות
חייבים אחרים כולל חלויות שוטפות של הלוואות
שניתנו, לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים נגזרים
מסי הכנסה לקבל
מלאי

נכסים שאינם שוטפים:

השקעות המטופלות בשיטת שווי מאזני
מכשירים פיננסיים נגזרים
מלאי מקרקעין
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הלוואות שניתנו בניכוי חלויות שוטפות
רכוש קבוע, נטו
נדל"ן להשקעה
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
חייבים אחרים לזמן ארוך
מסי הכנסה נדחים

סך נכסים



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תרגום נוחות ל-31 במרץ 2015	31 בדצמבר 2014	31 במרץ	
		2014	2015
אלפי דולר ארה"ב		באלפי ש"ח	
162,319	774,626	843,200	646,030
115,614	466,935	527,933	460,145
74,809	283,342	269,915	297,741
357,434	1,195,822	1,400,109	1,422,589
237,073	723,274	875,091	943,551
7,046	28,212	27,947	28,042
519	1,060	5,907	2,065
3,265	24,393	6,929	12,996
12,930	67,697	50,042	51,462
971,009	3,565,361	4,007,073	3,864,621
356,998	1,414,607	1,301,186	1,420,851
7,557	30,738	60,862	30,078
499,327	2,011,999	2,277,830	1,987,323
27,557	106,267	125,673	109,678
1,017	1,931	2,334	4,049
15,216	58,716	58,219	60,560
63,100	232,752	195,326	251,139
970,772	3,857,010	4,021,430	3,863,678
1,941,781	7,422,371	8,028,503	7,728,299
20,071	79,881	79,881	79,881
306,352	1,219,279	1,219,279	1,219,279
32,125	76,661	36,497	127,858
(191,527)	(711,122)	(310,848)	(762,276)
167,021	664,699	1,024,809	664,742
131,503	477,090	404,433	523,381
298,524	1,141,789	1,429,242	1,188,123
2,240,305	8,564,160	9,457,745	8,916,422

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

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

סך התחייבויות

הון

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

הון המניות
קרנות הון
קרנות אחרות
יתרת הפסד
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך ההון
סך ההתחייבויות וההון



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ		
	2015	2014	2014	2015	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
811,606	14,048,034	3,448,418	3,230,190		הכנסות
187,938	2,987,077	733,547	747,992		בניכוי היטלים ממשלתיים
623,668	11,060,957	2,714,871	2,482,198		הכנסות ממכירות, נטו
474,951	8,640,992	2,113,046	1,890,310		עלות המכירות
148,717	2,419,965	601,825	591,888		רווח גולמי
150,428	2,459,701	602,432	598,700		הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
355	95,036	4,056	1,414		הכנסות אחרות
(3,057)	(87,344)	(12,797)	(12,171)		הוצאות אחרות
3,711	50,258	10,551	14,771		שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
1,061	37,997	9,303	4,224		חלק ברווחי חברות כלולות
359	56,211	10,506	1,426		רווח תפעולי לפני מימון
6,539	61,791	16,086	26,027		הכנסות מימון
(8,029)	(273,043)	(48,817)	(31,957)		הוצאות מימון
(1,490)	(211,252)	(32,731)	(5,930)		הוצאות מימון, נטו
1,131	155,041	22,225	4,504		הפסד לפני מסים על הכנסה
6,542	219,855	(3,434)	26,036		מסים על הכנסה (הטבת מס)
7,673	374,896	18,791	30,540		הפסד מפעילות נמשכת
-	3,065	3,065	-		הפסד מפעילות מופסקת (לאחר מס)
7,673	377,961	21,856	30,540		הפסד לתקופה
מיוחס:					
(12,729)	(431,778)	(31,237)	(50,662)		לבעלי מניות החברה
5,056	53,817	9,381	20,122		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:					
רווח (הפסד) בסיסי ובדילול מלא:					
(0.19)	(6.50)	(0.42)	(0.77)		פעילות נמשכת
-	(0.05)	(0.05)	-		פעילות מופסקת
(0.19)	(6.55)	(0.47)	(0.77)		
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות בחישוב הרווח למניה (באלפי ש"ח)					
65,954	65,954	65,954	65,954		בסיסי ובדילול מלא



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015

(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2015	שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ		
		2014	2015	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח			
(1,131)	(155,041)	(22,225)	(4,504)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
-	(3,065)	(3,065)	-	הפסד לפני מסים על הכנסה מפעילות נמשכת
(2,841)	(17,982)	(4,485)	(11,307)	הפסד מפעילות מופסקת (לפני מס) מסי הכנסה ששולמו, נטו
46,949	682,006	170,737	186,867	התאמות הדרושות על מנת להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
42,977	505,918	140,962	171,056	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(10,208)	(225,250)	(52,094)	(40,629)	רכישת רכוש קבוע
(1,757)	(72,379)	(26,703)	(6,992)	רכישת נדל"ן להשקעה
(1,151)	(26,190)	(2,833)	(4,580)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,327)	(504)	(573)	(5,280)	תמורה ממימוש (רכישת) פיקדונות לזמן קצר, נטו
21,421	100,940	355	85,255	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	8,750	-	-	תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה
17,060	378,491	35,353	67,899	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים
(7,122)	(238,239)	(23,326)	(28,346)	השקעה בניירות ערך סחירים
161	(7,341)	(691)	642	השקעות והלוואות לחברות כלולות
2,468	-	-	9,822	תמורה ממימוש חברה כלולה
-	(79,580)	(64,249)	-	מתן הלוואות לזמן ארוך
12,338	76,292	17,766	49,106	פירעון הלוואות שנתנו לזמן ארוך
-	(2,089)	(2,089)	-	יציאה מאיחוד
1,218	12,361	5,430	4,846	ריבית שהתקבלה
33,101	(74,738)	(113,654)	131,743	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2015	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ	
		2014	2015
אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח		
-	(59,380)	(40,286)	-
-	158,103	-	-
(590)	(536,259)	(2,406)	(2,347)
23,869	768,319	100,000	95,000
(17,059)	(586,396)	(39,084)	(67,894)
(4,327)	(9,139)	-	(17,222)
(26,843)	(36,651)	20,854	(106,835)
22,114	69,695	-	88,008
-	(5,232)	-	-
(8,370)	(220,672)	(41,786)	(33,314)
(11,206)	(457,612)	(2,708)	(44,604)
64,872	(26,432)	24,600	258,195
10	53	5	38
71,511	310,991	310,991	284,612
136,393	284,612	335,596	542,845

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-
תמורה מהנפקת אגרות חוב	-
פירעון אגרות חוב	(2,347)
קבלת הלוואות לזמן ארוך	95,000
פירעון הלוואות לזמן ארוך	(67,894)
פירעון ניירות ערך מסחריים	(17,222)
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	(106,835)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה	88,008
תמורה ממימוש חוזי אקדמה	-
ריבית ששולמה	(33,314)
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון	(44,604)
גידול במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי בתחילת התקופה	258,195
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לגמר התקופה	38
	284,612
	542,845



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
 לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015
 (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ 2015	שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ	
		2014	2015
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח	
17,749	278,526	66,214	70,642
(3,711)	(50,258)	(10,551)	(14,771)
(1,061)	(37,997)	(9,303)	(4,224)
378	38,000	2,725	1,506
377	(77,674)	3,308	1,501
(405)	-	-	(1,611)
-	22,000	-	-
317	(4,775)	(1,727)	1,263
(9,142)	(2,367)	(20,950)	(36,385)
463	(9,579)	(9,601)	1,844
(2,181)	(12,799)	473	(8,680)
6,815	199,771	34,887	27,124
(201)	(3,589)	(571)	(801)
(61,939)	173,619	(227,982)	(246,517)
109,170	75,681	391,700	434,502
(9,680)	93,447	(47,885)	(38,526)
46,949	682,006	170,737	186,867
2,735	-	-	10,887
427	4,228	11,915	1,698
-	90,486	-	-

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

התאמות בגין:
 פחת והפחתות שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו חלק החברה ברווחי חברות כלולות דיבידנד שהתקבל רווח (הפסד) מממוש וגריעת רכוש קבוע רווח מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה הפרשה לירידת ערך נכסים הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב, הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו עליית ערך של נכסים פיננסיים, פיקדון ושל יתרות חובה לזמן ארוך נטו ריבית ששולמה, נטו שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: רכישת מלאי מקרקעין ירידה (עלייה) בלקוחות ובחייבים אחרים עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות ירידה (עליה) במלאי

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

דיבידנד שהוכרו לזכויות שאינן מקנות שליטה רכישת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי תמורה מממוש רכוש קבוע באשראי



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מצבת התחייבויות, נטו
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-31 במרץ 2015	אלון רבוע כחול – סולו*		מזומנים ושווה מזומנים
	31 בדצמבר 2014	31 במרץ 2014	
אלפי דולר ארה"ב	באלפי ש"ח		
	אלון רבוע כחול – סולו*		
50,783	163,292	39,700	202,115
21,888	87,858	136,912	87,116
72,671	251,150	176,612	289,231
	השקעה בנכסים פיננסיים		
	סה"כ נכסים		
	התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך:		
23,440	94,975	100,008	93,292
4,381	17,718	17,614	17,435
11,846	47,913	111,760	47,148
24,390	120,337	120,360	97,072
30,771	124,115	140,910	122,470
78,356	316,825	225,791	311,858
173,184	721,883	716,443	689,275
	הלוואות ושוטפות של הלוואות		
	חלויות שוטפות של אגרות חוב		
	ניירות ערך מסחריים		
	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים		
	אגרות חוב		
	סה"כ התחייבויות		
	הון:		
167,021	664,699	1,024,809	664,742
(100,513)	(470,733)	(539,831)	(400,044)
	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה		
	סך התחייבויות, נטו		

* ללא הלוואות שנתנו או שנתקבלו מחברות בנות



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מצבת התחייבויות נטו, אלון ריבוע כחול וחברות בנות בבעלות מלאה

תרגום נוחות ל-31 במרץ 2015	31 בדצמבר	31 במרץ		
	2014	2014	2015	
אלפי דולר ארה"ב	באלפי ש"ח			
77,255	258,363	182,833	307,474	מזומנים ונכסים פיננסיים
156,191	662,889	562,826	621,639	התחייבויות לזמן קצר
171,554	715,244	672,670	682,785	התחייבויות לזמן ארוך
327,745	1,378,133	1,235,496	1,304,424	סה"כ התחייבויות
(250,490)	(1,119,770)	(1,052,663)	(996,950)	סה"כ התחייבויות נטו

פירעון הלוואות ואג"ח-אלון רבוע כחול וחברות בנות בבעלות מלאה ליום 31 במרץ, 2015

סה"כ	שנה רבעית ואילך	שנה ראשונה			
		שנה שלישית באלפי ש"ח	שנה שניה	שנה ראשונה	
496,698	310,470	62,076	62,076	62,076	אלון סולו
320,762	119,701	61,194	69,105	70,762	חברות בנות
817,460	430,171	123,270	131,181	132,838	



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

התאמה בין הרווח לתקופה ל ADJUSTED EBITDA לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2015	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ		
		2014	2015	
אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח			
(7,673)	(374,896)	(18,791)	(30,540)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
6,542	219,855	(3,434)	26,036	הוצאות מסים (הטבת מס)
(1,061)	(37,997)	(9,303)	(4,224)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
3,223	47,916	10,101	12,825	חלק החברה ב- Adjusted EBITDA בחברות כלולות
1,164	54,533	9,107	4,631	חלק ב-EBITDA של סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם
1,490	211,252	32,731	5,930	הוצאות מימון, נטו
2,702	(7,692)	8,741	10,757	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(3,711)	(50,258)	(10,551)	(14,771)	שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
17,749	278,526	66,214	70,642	פחת והפחתות
-	59,261	-	-	רווח ממימוש נכסים*
20,425	400,500	84,815	81,286	Adjusted EBITDA

* מספרי השוואה מוצגים מחדש וכוללים רווח ממימוש נכסים. למידע נוסף ראה "נתונים נוספים- Adjusted EBITDA".



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015
(בלתי מבוקר)

דיווח מגזרי

דיווח זה כולל מידע לפי מגזרים בהתאם ל-IFRS 8. הדיווח מתבסס על המבנה הארגוני של החברה, הדיווחים הפנימיים, אופן הקצאת המשאבים וקבלת ההחלטות. החברה מציגה ארבעה מגזרים בני דיווח: סופרמרקטים - קמעונאות מזון, מתחמי תדלוק ומסחר, כלי בית וטקסטיל, מגזר נדל"ן ובנוסף מגזר אחרים הכולל בעיקר את פעילות הסלולר, חלק החברה בפעילות הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי ופעילות תחום מוצרי התינוקות וכן את המרלו"ג בבאר טוביה.

תוצאות המגזרים כפי שנסקרות על ידי מקבל ההחלטות הראשי (CODM) כוללות את הרווח התפעולי לפני הוצאות מימון מפעילויות נמשכות לרבות חלק החברה ברווחי חברות כלולות וללא הפחתות עודפי עלות, תוצאות המגזרים לתקופות קודמות הותאמו על מנת לשקף את תוצאות המגזרים ואת ההתאמה לתוצאות בדוח המאוחד לאותן תקופות מפעילות נמשכת.

מגזרי הפעילות כוללים:

- (1) מתחמי תדלוק ומסחר – באמצעות החברה הבת דור אלון החברה עוסקת בפיתוח, הקמה ותפעול של תחנות תדלוק ומרכזים מסחריים בסמיכות להם ושל חנויות נוחות עצמאיות ובשיווק של מוצרי דלק ומוצרים אחרים, באמצעות תחנות תדלוק ובשיווק ישיר ללקוחות מגזר הדלק וחנויות הנוחות. תוצאות המגזר מוצגות בהתאם לדוח הכספי המדווח של דור אלון, סיווג עמלות כרטיסי האשראי והפחתת עודפי העלות שיוחסו במועד הרכישה נכללו בהתאמות בין הרווח התפעולי של המגזרים לרווח התפעולי במאוחד.
- (2) סופרמרקטים – החברה מפעילה את רשת המזון הקמעונאית השנייה בגודלה במדינת ישראל. באמצעות חברת הבת, מגה קמעונאות בע"מ ("מגה קמעונאות"), המפעילה את סניפי הסופרמרקט ומציעה מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות וכן מגוון מוצרי "Non-Food", כגון כלי בית, צעצועים, מכשירי חשמל קטנים, מחשבים ואביזרים למחשב, הבידור ומוצרי פנאי ומוצרי טקסטיל, "Near Food" מוצרים, כגון בריאות עזרי יופי, מוצרי תינוקות, מוצרי קוסמטיקה והיגיינה. ליום 31 במרץ 2015, מגה קמעונאות מפעילה 192 סופרמרקטים, לרבות סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם. המגזר כולל גם נכסים בבעלות רבוע כחול נדל"ן בע"מ (להלן "רבוע נדל"ן"), המשמשים את מגזר הסופרמרקטים וכוללים חנויות מחסנים ומשרדים. תוצאות הסניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם לרבות מספרי השוואה שהוצגו מחדש נכללים במסגרת ההתאמות של תוצאות המגזרים לדוח רווח והפסד המאוחד מכיוון שה-CODM בוחן את מגזר הסופרמרקטים ללא סניפים אלו. הקצאת העלויות שיוחסו לסניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם, נעשתה על בסיס עלויות ישירות וכן עלויות משותפות שיחסכו.
- (3) כלי בית וטקסטיל – באמצעות חברת הבת נעמן גרופ (נ.ו.) בע"מ ("נעמן"), נעמן פעילה הן כקמעונאית והן כסיטונאית בתחום כלי בית וטקסטיל לבית. נכון ליום 31 במרץ 2015 פועלות 113 חנויות, חלקן באמצעות זכיינים. החל מהרבעון השני של 2014 החברה מציגה במסגרת מגזר "כלי בית וטקסטיל" את פעילות כלי הבית והטקסטיל לבית של נעמן גרופ. יתר הפעילויות שנכללו בעבר במגזר מוצגות במסגרת אחרים, מספרי השוואה סווגו בהתאם. תוצאות המגזר מוצגות בהתאם לדוח הכספי המדווח של נעמן. הפחתת עודפי עלות וירידת ערך מוניטין נכללו בהתאמות בין הרווח התפעולי של המגזרים לרווח התפעולי של המאוחד.
- (4) נדל"ן – באמצעות חברת הבת רבוע נדל"ן לחברה החזקות בנכסים מניבים בעיקר מרכזים מסחריים, מרכזים לוגיסטיים ובנייני משרדים ובמקרקעין לצורך השבחתם והפקת תשואה ארוכת טווח ובייזום פרויקט מגורים "השוק הסיטונאי".
- (5) אחרים – אלון רבוע כחול פועלת באמצעות חברת הבת אלון סלולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% כמפעילת רשת MVNO בישראל, באמצעות חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ, חברה כלולה המוחזקת בשיעור 49% בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי בישראל ומנפיקה את כרטיסי האשראי YOU לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה, באמצעות ד"ר בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ חברה בת המוחזקת בשיעור 100% כקמעונאית וסיטונאית בתחום מוצרי תינוקות וכן באמצעות קבוצת בי קמעונאות בע"מ המפעילה את המרלו"ג בבאר טוביה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר)

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 31 במרץ 2015

סך הכל	התאמות למאוחד		אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטיל	סופרמרקטים	מתחמי תדלוק ומסחר	
	התאמות אחרות	סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם						
אלפי ש"ח								
2,482,198	-	18,989	26,272	18,076	82,310	1,369,272	967,279	הכנסות המגזר, נטו
-	(16,164)	-	914	-	7,461	-	7,789	הכנסות בין מגזריות
591,888	(777)	3,419	314	18,076	48,851	335,641	186,364	רווח (הפסד) גולמי
70,642	1,861	-	2,573	-	1,818	41,249	23,141	פחת והפחתות
7,764	(11,538)	(5,639)	(6,297)	26,086	7,314	(25,023)	22,861	תוצאות המגזר
(6,338)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
(5,930)								הוצאות מימון, נטו
(4,504)								הפסד לפני מיסים על הכנסה

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 31 במרץ 2014

סך הכל	התאמות למאוחד		אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטיל	סופרמרקטים	מתחמי תדלוק ומסחר	
	התאמות אחרות	סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם						
אלפי ש"ח								
2,714,871	-	97,799	27,567	10,288	70,958	1,314,059	1,194,200	הכנסות המגזר, נטו
-	(17,884)	-	1,102	-	9,426	-	7,356	הכנסות בין מגזריות
601,825	(665)	22,413	(2,875)	10,288	44,238	338,254	190,172	רווח (הפסד) גולמי
66,214	2,101	4,518	2,618	-	1,411	34,076	21,490	פחת והפחתות
16,861	(11,448)	(15,563)	(6,509)	24,039	5,792	(6,536)	27,086	תוצאות המגזר
(6,355)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
(32,731)								הוצאות מימון, נטו
(22,225)								הפסד לפני מיסים על הכנסה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2015
(בלתי מבוקר)

שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר 2014

סך הכל	התאמות למאוחד		אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטיל	סופרמרקטים	מתחמי תדלוק ומסחר	
	התאמות אחרות	סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם						
אלפי ש"ח								
11,060,957	-	309,393	116,949	51,158	280,888	5,442,942	4,859,627	הכנסות המגזר, נטו
-	(71,552)	-	4,144	-	19,298	-	48,110	הכנסות בין מגזריות
2,419,965	(565)	66,710	(8,741)	51,158	166,629	1,353,109	791,665	רווח (הפסד) גולמי
278,526	9,033	14,351	11,361	-	5,949	146,613	91,219	פחת והפחתות
90,688	(105,363)	(68,885)	(28,970)	102,610	11,549	39,266	140,481	תוצאות המגזר הוצאות משותפות שלא יוחסו
(34,477)								
(211,252)								הוצאות מימון, נטו
(155,041)								הפסד לפני מיסים על הכנסה

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 31 במרץ 2015

סך הכל	התאמות למאוחד		אחרים	נדל"ן	כלי בית וטקסטיל	סופרמרקטים	מתחמי תדלוק ומסחר	
	התאמות אחרות	סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם						
אלפי דולר ארה"ב								
623,668	-	4,771	6,601	4,542	20,681	344,038	243,035	הכנסות המגזר, נטו
-	(4,062)	-	230	-	1,875	-	1,957	הכנסות בין מגזריות
148,717	(194)	859	79	4,542	12,274	84,332	46,825	רווח (הפסד) גולמי
17,749	468	-	646	-	457	10,364	5,814	פחת והפחתות
1,951	(2,899)	(1,417)	(1,582)	6,554	1,838	(6,287)	5,744	תוצאות המגזר הוצאות משותפות שלא יוחסו
(1,592)								
(1,490)								הוצאות מימון, נטו
(1,131)								רווח לפני מיסים על הכנסה