



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

27 באוגוסט, 2015 - יקום

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ (BSI:NYSE) תוצאות כספיות למחצית הראשונה ולרבעון השני של 2015¹

- ❖ ביום 29 ביוני 2015, הגישה מנהל בית המשפט בקשה להגעה להסדר עם נושיה כחלק מהשלמת גיבוש תוכנית הבראה. ביום 15 ביולי 2015 אושר ההסדר בבית המשפט.
- ❖ בתוצאות למחצית הראשונה ולרבעון השני של השנה נכללו השפעות ועלויות ההסדר לרבות סגירת סניפים, פיטורי עובדים והפחתות מוניטין.
- ❖ ניתוח התוצאות וביאור המגזרים הוצג מחדש בהתאם לחברות העיקריות שהחברה מחזיקה בהן וזאת בהתאם לדרך בה רואה ההנהלה החדשה של החברה את התוצאות ומנתחת אותן.
- ❖ הכנסות החברה בניכוי היטלים ממשלתיים במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכמו בכ- 4.8 מיליארד ש"ח לעומת 5.6 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2014.
- ❖ הפסד מפעולות במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם בכ- 462.2 מ' ש"ח לעומת רווח של 51.1 מ' ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2014. ללא הוצאות והכנסות אחרות הסתכם הרווח התפעולי לחציון הראשון של 2015 בכ- 17.9 מ' ש"ח לעומת רווח תפעולי של כ- 63.2 מ' ש"ח.
- ❖ תזרים מפעילות שוטפת הסתכם ל- 182.9 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2015 לעומת 334.2 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014.
- ❖ Adjusted EBITDA² הסתכם ל- 210.9 מ' ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת 195.2 מ' ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2014.

1 הצגה מחדש של מגזרי הדיווח

דיווח זה כולל סקירה לפי מגזרי הפעילות של החברה. הדיווח מתבסס על המבנה הארגוני של החברה, הדיווחים הפנימיים, אופן הקצאת המשאבים וקבלת ההחלטות. עם מינוי מנכ"ל חדש לחברה שהינו גם מקבל ההחלטות הראשי (CODM) החדש, סקירת המגזרים מתבצעת לפי חברות כך שכל מגזר מציג את תוצאות החברה הרלוונטית. החברה מציגה חמישה מגזרים: סופרמרקטים - מגה, מתחמי תדלוק ומסחר-דור אלון, כלי בית וטקסטיל-נעמן גרופ, נדל"ן-רבוע נדל"ן ובנוסף מגזר אחרים הכולל בעיקר את פעילות ההנפקה והסליקה של תוני קניה על ידי החברה, פעילות הסלולר, חלק החברה בפעילות הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי וכן את המרל"ג בבאר טוביה. תוצאות המגזרים כפי שנסקרות על ידי מקבל ההחלטות הראשי (CODM) כוללות את הרווח התפעולי מפעילויות נמשכות לפני הוצאות מימון לרבות חלק החברה ברווחי חברות כלולות וללא הפחתות עודפי עלות במידה ואינם נכללים בדיווחי החברות, תוצאות המגזרים לתקופות קודמות הותאמו על מנת לאפשר השוואה של פעילות נמשכת בהתאמה לתוצאות בדוח המאוחד.

2 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 ה- 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 הון, במיסים בגיל של הנכסים הקבועים ובהוצאות הפחת בגינם. אין להתייחס ל- Adjusted EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם לעקרונות החשבונאות המקובלים כמדד לרווחיות או נזילות. Adjusted EBITDA אינו לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחייבויות נוספות, כולל השקעות הוניות ולכן, אינו מצביע בהכרח על הסכומים שהיוו 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 מתחמי תדלוק ומסחר מציג רווח במחצית הראשונה של שנת 2015 בסך של כ- 53.7 מ' ש"ח וכולל הפסדי מלאי בסך של 7.5 מ' ש"ח לעומת הפסדי מלאי בסך של 4.0 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014 .
- ❖ מגזר הסופרמרקטים מציג הפסד במחצית הראשונה של שנת 2015 בסך של 622.0 מ' ש"ח לעומת הפסד של 113.1 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014. ללא הוצאות חד פעמיות ותוצאות סניפים שמיועדים למימוש, הסתכם ההפסד במחצית הראשונה של השנה ל-45.0 מ' ש"ח.
- ❖ מגזר הנדל"ן מציג רווח במחצית הראשונה של שנת 2015 של כ-41.0 מ' ש"ח לעומת 126.5 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014.
- ❖ מגזר כלי בית וטקסטיל מציג רווח במחצית הראשונה של שנת 2015 של כ-3.7 מ' ש"ח לעומת 7.5 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014.
- ❖ מגזר "אחרים" מציג הפסד במחצית הראשונה של שנת 2015 של 3.9 מ' ש"ח לעומת רווח של כ-2.9 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014.
- ❖ ההפסד הנקי המאוחד של החברה במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם בכ- 562.3 מ' ש"ח לעומת הפסד נקי בסך של 40.9 במחצית הראשונה של 2014 . ללא הוצאות והכנסות אחרות הסתכם ההפסד במחצית הראשונה של 2015 ב-82.2 מ' ש"ח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

רווח והפסד מאוחד

2014		2015		
Q2	H1	Q2	H1	רווח והפסד מאוחד במיליוני ש"ח
2,886.9	5,601.7	2,369	4,851	הכנסות ממכירות, נטו
644.2	1,246.0	534.3	1,126.2	רווח גולמי
40.6	51.1	(463.6)	(462.2)	רווח (הפסד) תפעולי לפני מימון
(19.1)	(40.9)	(531.8)	(562.3)	רווח (הפסד) נקי
110.4	195.2	106.0	210.9	Adjusted EBITDA

רווח והפסד ללא הוצאות והכנסות אחרות (ראה שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (Non GAAP):

2015		
Q2	H1	רווח והפסד מאוחד במיליוני ש"ח
2,369	4,851	הכנסות ממכירות, נטו
534.3	1,126.2	רווח גולמי
5.7	17.9	רווח תפעולי לפני מימון
106.0	210.9	Adjusted EBITDA

תוצאות לפי מגזרים

2014		2015		
Q2	H1	Q2	H1	תוצאות המגזר במיליוני ₪
38.7	66.8	30.2	53.7	מתחמי תדלוק ומסחר (דור אלון)
(48.4)	(113.1)	(542.0)	(622.0)	סופרמרקטים (מגה)
1.7	7.5	(3.6)	3.7	כלי בית וטקסטיל (נעמן גרופ)
73.2	126.5	(9.8)	41.0	נדל"ן (רבוע נדל"ן)

תוצאות לפי מגזרים ללא הוצאות והכנסות אחרות וללא תוצאות סניפים שמיועדים לסגירה (ראה שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (Non GAAP):

Q2.2015	H1.2015	תוצאות המגזר במיליוני ש"ח
41.9	65.3	מתחמי תדלוק ומסחר (דור אלון)
(18.0)	(45.0)	סופרמרקטים (מגה)
(3.4)	4.0	כלי בית וטקסטיל (נעמן גרופ)
(9.8)	41.0	נדל"ן (רבוע נדל"ן)



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תוצאות לשישה חודשים ראשונים של 2015

הכנסות ברוטו

ההכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) במחצית הראשונה של 2015 הסתכמו בכ- 6,380.8 מ' ש"ח (\$1,693.0 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 7,091.7 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 10.0% בעיקר במגזר הסופרמרקטים ובמתחמי התדלוק והמסחר.

ההכנסות ממכירות, נטו

הכנסות מתחמי התדלוק ומסחר – הסתכמו במחצית הראשונה של 2015 ב- 2,031.6 מ' ש"ח (\$539.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת 2,441.2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 16.8%. עיקר הקיטון נבע מירידה במחירי הדלקים שקוזז על ידי גידול בכמויות הדלקים שנמכרו ומגידול במחזור המכירות בחנויות הנוחות.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים – הסתכמו במחצית הראשונה של 2015 ב- 2,604.0 מ' ש"ח (\$690.9 מ' דולר ארה"ב) לעומת 2,959.7 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 12.0%. הכנסות המגזר כוללות את תוצאות 32 סניפים אשר הוחלט על סגירתם. הקיטון במכירות נבע בעיקר מקיטון בשטחי המכירה כתוצאה מסגירת סניפים והקטנת שטחי המכירה בחנויות שפעילותן נמשכת וכן, מירידה במכירות סניפים זהים (SSS) של כ- 4% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

הכנסות מגזר כלי בית וטקסטיל – הסתכמו במחצית הראשונה של 2015 ב- 151.6 מ' ש"ח (\$40.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת 155.1 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 2.3%. הקיטון במכירות נובע מקיטון במכירות תחום המוצרים לבית המתקזז בחלקו מגידול במכירות תחום הטקסטיל לבית.

הכנסות מגזר הנדל"ן – הסתכמו במחצית הראשונה של 2015 ב- 116.2 מ' ש"ח (\$30.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת 110.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5.3%. הגידול בהכנסות נבע בעיקר בשל השכרת שטחי מסחר ומשרדים חדשים.

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של 2015 הסתכם בכ- 1,126.2 מ' ש"ח (\$298.8 מ' דולר ארה"ב) (כ- 23.2% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 1,246.0 מ' ש"ח (22.2% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 9.6%. הקיטון ברווח הגולמי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח הגולמי ב- 399.0 מ' ש"ח (\$105.9 מ' דולר ארה"ב) (19.6% מהכנסות), בהשוואה ל- 392.1 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (16.1% מהכנסות). עיקר הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול בכמויות הדלקים שנמכרו ומגידול במכירות חנויות הנוחות. גידול זה קוזז על ידי הפסדים גבוהים יותר במלאי הדלקים במהלך החציון הראשון של השנה לעומת תקופה מקבילה אשתקד בהיקף של כ-7.5 מיליון ₪.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרווח הגולמי אשר כולל את תוצאות 32 סניפים שהוחלט על סגירתם בכ- 621.0 מ' ש"ח (\$164.8 מ' דולר ארה"ב) (23.8% מהכנסות) בהשוואה ל- 774.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (26.2% מהכנסות), קיטון של 19.8%. הקיטון ברווח הגולמי נבע מקיטון במכירות כאמור לעיל.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם הרווח הגולמי בכ- 83.4 מ' ש"ח (\$22.1 מ' דולר ארה"ב) (59.8% מהכנסות) בהשוואה ל- 86.3 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (60.8% מהכנסות), קיטון של 3.4%. הקיטון ברווח הגולמי נבע מקיטון בהכנסות ממכירת כלי בית אשר התקזז בחלקו מגידול בהכנסות ממכירת מוצרי טקסטיל לבית.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של 2015 הסתכמו בכ- 1,130.7 מ' ש"ח (\$300.0 מ' דולר ארה"ב) (23.3% מההכנסות), בהשוואה ל- 1,221.5 מ' ש"ח (21.8% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 7.4% שנבע בעיקר מקיטון בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בתקופה ל- 339.7 מ' ש"ח (\$90.1 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 328.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.4%. עיקר הגידול נבע מתוספת עלויות בגין פתיחה של מתחמי תדלוק ומסחר חדשים וכן כתוצאה מעדכון שכר המינימום במשק החל מ-1 באפריל 2015.

במגזר הסופרמרקטים הסתכמו הוצאות מכירה וכלליות הכוללות את תוצאות 32 סניפים אשר הוחלט על סגירתם בכ- 742.0 מ' ש"ח (\$196.9 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 866.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 14.3%, קיטון הנובע בעיקר מקיטון בשטחי מכירה ומצעדי התייעלות.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכמו הוצאות מכירה וכלליות בכ- 79.3 מ' ש"ח (\$21.0 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 78.9 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 0.5%.

במגזר הנדל"ן הסתכמו הוצאות מכירה וכלליות בכ- 11.5 מ' ש"ח (\$3.1 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 11.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.8%.

עליית ערך נדל"ן להשקעה – במחצית הראשונה של 2015 רשמה החברה רווח בסך 12.3 מ' ש"ח (\$3.3 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 17.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

במגזר הנדל"ן במחצית הראשונה של 2015 נרשמה ירידת ערך נטו בסך של כ- 64.7 מ' ש"ח (\$17.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לעליית ערך של כ- 10.4 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במסגרת הערכות השווי ליום 30 ביוני 2015 ניתן ביטוי לשינויים אפשריים כתוצאה מהסדר הנושים של מגה והודעתה על יציאה מסניפים. סך ירידת הערך שנזקפה ביחס לנכסים המושכרים למגה נובעת בעיקר מהגדלת שיעור הריבית להיוון בתקופת ההסכם בשיעור של 1.5% לעומת שיעור ההיוון בו נעשה שימוש בהערכות השווי הקודמות ומעדכון אפשרי בתזרימי המזומנים שמקורם בנכסים שמגה עשויה לבקש להשתחרר מהסכמי השכירות בגינם. בנוסף, ירידת הערך בתקופת הדוח כוללת השפעה של שינוי בתזרים ההכנסות הנובע מירידת המדד מאחר והסכמי השכירות של החברה הינם צמודי מדד, מנגד נעשה עדכון שווי זכויות נוספות בנכסים מסויימים.

בדוח המאוחד של אלון רבוע כחול, מרבית ירידת הערך מבוטלת מאחר והיא נרשמה בגין סניפים שמשמשים את מגה ומסווגים בדוחות הכספיים המאוחדים כרכוש קבוע.

הוצאות אחרות נטו – הוצאות אחרות, נטו במחצית הראשונה של 2015 הסתכמו בסך של כ- 480.1 מ' ש"ח (\$127.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך 12.1 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר מתחמי התדלוק והמסחר- הוצאות אחרות, נטו בתקופה הסתכמו בסך של כ-11.7 מ' ש"ח (\$3.1 מ' דולר ארה"ב) לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך 0.5 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות אחרות בתקופה כללו בעיקר הפרשה לירידת ערך השקעה בחברה כלולה.

במגזר הסופרמרקטים- הוצאות אחרות, נטו בתקופה הסתכמו בסך של כ-501.0 מ' ש"ח (\$132.9 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך 23.1 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות בתקופה כללו בעיקר הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך 273.0 מ' ש"ח (\$72.4 מ' דולר ארה"ב), הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך 34.0 מ' ש"ח (\$9.0 מ' דולר ארה"ב), הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בסך 51.0 מ' ש"ח (\$13.5 מ' דולר ארה"ב), הוצאות חד פעמיות הקשורות בהבראת מגה בסך 59.9 מ' ש"ח (\$15.9 מ' דולר ארה"ב) וסך של 55.1 מ' ש"ח (\$14.6 מ' דולר ארה"ב) בגין חברות בנות שאיחודן הופסק בתקופה.

בדוח המאוחד של אלון רבוע כחול, הוצאות אחרות הסתכמו בכ-370.4 מ' ש"ח (\$98.3 מ' דולר ארה"ב) בעיקר בגין הפחתת מוניטין בסכום נמוך יותר ברמת הדוח המאוחד.

במגזר כלי בית וטקסטיל הוצאות אחרות הסתכמו בסך של כ-0.3 מ' ש"ח (\$0.09 מ' דולר ארה"ב) לעומת הכנסות אחרות בסך 0.1 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

חלק החברה ברווחי חברות כלולות – הסתכם במחצית הראשונה של 2015 בכ-10.1 מ' ש"ח (\$2.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 21.4 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון ברווח בתקופה נבע מעדכון שווי המקרקעין עם התקדמות קצב הבניה בקניון תל אביב בפרויקט השוק הסיטונאי, בתקופה המקבילה.

הפסד מפעולות לפני מימון הסתכם במחצית הראשונה של 2015 בכ-462.2 מ' ש"ח (\$122.6 מ' דולר ארה"ב) (9.5% מההכנסות), בהשוואה לרווח של 51.1 מ' ש"ח (0.9% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד מפעולות נבע בעיקר מגידול בהפסד מפעולות במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח מפעולות לפני מימון בכ-53.7 מ' ש"ח (\$14.2 מ' דולר ארה"ב) (2.6% מההכנסות), בהשוואה ל-66.8 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-19.6%. עיקר הקיטון נבע מקיטון בהכנסות ומגידול בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הפסד מפעולות לפני מימון הכולל את תוצאות סניפים שהוחלט על סגירתם בכ-622.0 מ' ש"ח (\$165.0 מ' דולר ארה"ב) (23.9% מההכנסות), בהשוואה להפסד בסך 113.1 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014. הפסד מפעולות לפני מימון בנטרול תוצאות 32 סניפים שהוחלט על סגירתם, הסתכם בכ-45.0 מ' ש"ח (\$11.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להפסד בסך כ-88.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-48.8%.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם רווח מפעולות לפני מימון בכ-3.7 מ' ש"ח (\$1.0 מ' דולר ארה"ב) (2.7% מההכנסות) בהשוואה לרווח של כ-7.5 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח מפעולות נבע מקיטון במכירות וברווח הגולמי.

במגזר הנדל"ן הסתכם רווח מפעולות לפני מימון בכ-41.0 מ' ש"ח (\$10.9 מ' דולר ארה"ב) (108.9% מההכנסות), בהשוואה ל-126.6 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-67.6% אשר נבע מירידת ערך נדל"ן להשקעה השנה לעומת עליית ערך בתקופה המקבילה אשתקד, ומקיטון ברווחי חברות כלולות בחציון לעומת תקופה מקבילה אשתקד.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הוצאות מימון, נטו הסתכמו במחצית הראשונה של 2015 בכ- 54.5 מ' ש"ח (\$14.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 95.5 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מהשפעת המדד על ההתחייבות הפיננסית של החברה שחלקן צמודות למדד ומירידה בשיעור ריבית הפריים. במחצית הראשונה של 2015 ירד המדד הידוע בשיעור 0.5% לעומת ירידה של 0.2% בתקופה מקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה הוצאות המס במחצית הראשונה של 2015 הסתכמו בכ- 45.7 מ' ש"ח (\$12.1 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להטבת מס בסך 6.5 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפסד מפעילות נמשכת הסתכם במחצית הראשונה של 2015 בכ- 562.3 מ' ש"ח, (\$149.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת הפסד של כ- 37.9 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד מפעילות מופסקת בסך 3.1 מ' ש"ח. ללא הוצאות והכנסות אחרות ותוצאות של 32 סניפים המיועדים למימוש הסתכם ההפסד בתקופה בכ- 82.2 מ' ש"ח (\$21.8 מ' דולר ארה"ב). ההפסד מפעילות נמשכת בתקופה המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם בכ- 588.5 מ' ש"ח (\$156.1 מ' דולר ארה"ב) או 8.92 ש"ח למניה (\$2.37 דולר ארה"ב) והרווח מפעילות נמשכת המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם בכ- 26.2 מ' ש"ח (\$6.9 מ' דולר ארה"ב).



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תזרימי מזומנים במחצית הראשונה של שנת 2015

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2015 בכ- 182.9 מ' ש"ח (\$48.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 334.2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נבע מקיטון בשינויים בהון החוזר נטו בסך 199.7 מ' ש"ח (\$53.0 מ' דולר ארה"ב), ומתשלומי מס בסך 23.6 מ' ש"ח (\$6.2 מ' דולר ארה"ב) ששולמו בתקופה לעומת תקבולי מס בסך 3.7 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו בתקופה בכ- 251.7 מ' ש"ח (66.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך 136.9 מ' ש"ח במחצית הראשונה אשתקד. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופה כללו בעיקר תמורה ממימוש רכוש קבוע בסך כ- 87.9 מ' ש"ח (\$23.3 מ' דולר ארה"ב), תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים בסך כ-218.1 מ' ש"ח (\$57.9 מ' דולר ארה"ב), פירעון הלוואות שניתנו לבעלי עניין ואחרים בסך כ-141.4 מ' ש"ח (37.5 מ' דולר ארה"ב), תמורה ממימוש חברה כלולה בסך כ-19.4 מ' ש"ח (\$5.1 מ' דולר ארה"ב) וריבית שהתקבלה בסך כ-6.2 מ' ש"ח (\$1.6 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך כ-93.8 מ' ש"ח (\$24.9 מ' דולר ארה"ב), הזרמות לחברות בנות שאיחודן הופסק בתקופה בסך כ-29.4 מ' ש"ח (\$7.8 מ' דולר ארה"ב) והשקעה בניירות ערך סחירים בסך כ-94.2 מ' ש"ח (\$25.0 מ' דולר ארה"ב). במחצית הראשונה של 2014 תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים בסך כ-158.3 מ' ש"ח ומתן הלוואות לזמן ארוך, נטו בסך כ-40.8 מ' ש"ח בקיזוז תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בסך כ-45.3 מ' ש"ח וריבית שהתקבלה בסך כ-8.9 מ' ש"ח.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופה בכ- 314.0 מ' ש"ח (\$83.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 51.9 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 170.7 מ' ש"ח (\$45.3 מ' דולר ארה"ב), פירעון אג"ח בסך כ-142.9 מ' ש"ח (\$37.9 מ' דולר ארה"ב), פירעון ניירות ערך מסחריים בסך כ-111.2 מ' ש"ח (\$29.5 מ' דולר ארה"ב), קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כ-100.8 מ' ש"ח (\$26.7 מ' דולר ארה"ב), תשלומי ריבית בסך כ- 95.0 מ' ש"ח (\$25.2 מ' דולר ארה"ב) ותשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ-36.2 מ' ש"ח (\$9.6 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך כ-190.0 מ' ש"ח (\$50.4 מ' דולר ארה"ב) ורכישת מניות בחברות בנות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ-88.5 מ' ש"ח (\$23.5 מ' דולר ארה"ב). במחצית הראשונה של 2014 תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ-107.2 מ' ש"ח, פירעון אג"ח בסך כ-144.6 מ' ש"ח, תשלומי ריבית בסך כ- 112.4 מ' ש"ח ותשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ-40.3 מ' ש"ח בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך כ-223.0 מ' ש"ח והנפקת אג"ח בסך כ-154.4 מ' ש"ח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תוצאות של הרבעון השני של 2015

הכנסות ברוטו

ההכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) ברבעון השני של 2015 הסתכמו בכ- 3,150.6 מ' ש"ח (\$835.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 3,643.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 13.5% הנובע בעיקר מירידה במכירות במגזר הסופרמרקטים.

ההכנסות ממכירות, נטו

הכנסות מתחמי תדלוק ומסחר – הסתכמו ברבעון בכ- 1,064.3 מ' ש"ח (\$282.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,247.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 14.7%. עיקר הקיטון נבע מירידה במחירי הדלקים וקוזז בחלקו ע"י גידול בכמויות הדלקים שנמכרו וגידול במחזור המכירות בחנויות הנוחות.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים – אשר כוללות את תוצאות 32 סניפים שהוחלט על סגירתם הסתכמו ברבעון בכ- 1,213.0 מ' ש"ח (\$321.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,535.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ירידה של 21%. הקיטון במכירות נבע מירידה במכירות חנויות זהות (SSS) של 9.6% בהשוואה לרבעון מקביל ומסגירת סניפים.

הכנסות מגזר כלי בית וטקסטיל – הסתכמו ברבעון בכ- 61.8 מ' ש"ח (\$16.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת 74.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ירידה של כ- 17.3%. הקיטון במכירות נובע בעיקר בשל עיתוי החג שחל השנה בתחילת חודש אפריל ואילו בשנה שעברה חל באמצע חודש אפריל.

הכנסות מגזר הנדל"ן – גידול בהכנסות שכר דירה בשיעור של כ- 4.5% מ- 56.0 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014 ל- 58.5 מ' ש"ח (\$15.5 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי. הגידול בהכנסות הרבעון נבע בעיקר מהשכרת שטחי מסחר ומשרדים חדשים ומעליית המדד בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השני של 2015 הסתכם בכ- 534.3 מ' ש"ח (\$141.8 מ' דולר ארה"ב) (כ- 22.5% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 644.2 מ' ש"ח (22.3% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 17.1%. הקיטון ברווח הגולמי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח הגולמי בכ- 212.7 מ' ש"ח (\$56.4 מ' דולר ארה"ב) (20.0% מההכנסות), בהשוואה ל- 202.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (16.2% מההכנסות), עליה של 5.3%. עיקר הגידול נבע מגידול בכמויות הדלקים שנמכרו ומגידול במכירות חנויות הנוחות.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרווח הגולמי אשר כולל את תוצאות 32 סניפים שהוחלט על סגירתם בכ- 277.0 מ' ש"ח (\$73.5 מ' דולר ארה"ב) (22.8% מהכנסות) בהשוואה ל- 398.9 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014 (26.0% מהכנסות), קיטון של 30.6% אשר נובע משחיקת שיעור הרווח הגולמי וקיטון במכירות.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם הרווח הגולמי בכ- 34.5 מ' ש"ח (\$9.2 מ' דולר ארה"ב) (60.5% מהכנסות) בהשוואה ל- 42.1 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014 (58.9% מהכנסות), קיטון של 18.1%. הקיטון ברווח הגולמי נבע בעיקר מעיתוי החג.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון השני של 2015 הסתכמו בכ- 532.0 מ' ש"ח (\$141.2 מ' דולר ארה"ב) (22.5% מההכנסות), בהשוואה ל- 619.1 מ' ש"ח (21.4% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, הסתכמו הוצאות אלו בכ- 174.0 מ' ש"ח (\$46.2 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 165.1 מ' ש"ח ברבעון השני של שנת 2014, גידול של כ- 5.4% שנבע מתוספת עלויות בגין פתיחה של מתחמי תדלוק ומסחר חדשים וכן כתוצאה מעדכון שכר המינימום במשק החל מה- 1 באפריל 2015.

במגזר הסופרמרקטים הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות אשר כוללות את תוצאות 32 סניפים שהוחלט על סגירתם בכ- 331.0 מ' ש"ח (\$87.8 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 439.0 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014, קיטון של כ- 24.6% אשר נבע בעיקר מקיטון במספר הסניפים בין התקופות. ומצעדי התייעלות.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בכ- 37.9 מ' ש"ח (\$10.1 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 40.5 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014, קיטון של כ- 6.4% שנבע בעיקר מקיטון בשני תחומי הפעילות של החברה ומעיתוי החג.

במגזר הנדל"ן הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות בכ- 5.5 מ' ש"ח (\$1.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 5.7 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014.

עליית ערך נדל"ן להשקעה – הרבעון רשמה החברה הפסד בסך 2.5 מ' ש"ח (\$ 0.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 6.8 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

במגזר הנדל"ן הרבעון נרשמה ירידת ערך נטו בסך 64.2 מ' ש"ח (\$17.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לעליית ערך של כ- 14.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במסגרת הערכות השווי ליום 30 ביוני 2015 ניתן ביטוי לשינויים אפשריים כתוצאה מהסדר הנושים של מגה והודעתה על יציאה מסניפים. סך ירידת הערך שנזקפה ביחס לנכסים המושכרים למגה נובעת בעיקר מהגדלת שיעור הריבית להיוון בתקופת ההסכם בשיעור של 1.5% לעומת שיעור ההיוון בו נעשה שימוש בהערכות השווי הקודמות ומעדכון אפשרי בתזרימי המזומנים שמקורם בנכסים שמגה עשויה לבקש להשתחרר מהסכמי השכירות בגינם. בנוסף, ירידת הערך בתקופת הדוח כוללת השפעה של שינוי בתזרימי ההכנסות הנובע מירידת המדד מאחר והסכמי השכירות של החברה הינם צמודי מדד, מנגד עדכון שווי זכויות נוספות בנכס.

בדוח המאוחד של אלון רבוע כחול, מרבית ירידת הערך מבוטלת מאחר והיא נרשמה בגין סניפים שמשמשים את מגה ומסווגים בדוחות הכספיים המאוחדים כרכוש קבוע.

הוצאות אחרות נטו – הוצאות אחרות הרבעון הסתכמו בסך של כ- 469.4 מ' ש"ח (\$124.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות בסך 3.4 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014.

במגזר מתחמי התדלוק והמסחר- הוצאות אחרות, נטו הרבעון הסתכמו בסך של כ-11.7 מ' ש"ח (\$3.1 מ' דולר ארה"ב) לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך 0.5 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות אחרות הרבעון כללו בעיקר הפרשה לירידת ערך השקעה בחברה כלולה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר הסופרמרקטים- הוצאות אחרות, נטו הרבעון הסתכמו בסך של כ- 488.3 מ' ש"ח (\$129.6 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך כ-6.4 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות הרבעון כללו בעיקר הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך כ-273.0 מ' ש"ח (\$72.4 מ' דולר ארה"ב), הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך כ-34.0 מ' ש"ח (\$9.0 מ' דולר ארה"ב), הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בסך כ-51.0 מ' ש"ח (\$13.5 מ' דולר ארה"ב), הוצאות חד פעמיות הקשורות בהבראת מגה בסך כ-59.9 מ' ש"ח (\$15.9 מ' דולר ארה"ב) וסך של כ-55.1 מ' ש"ח (\$14.6 מ' דולר ארה"ב) בגין יציאה מאיחוד של חברות בנות.

ברמת הדוח המאוחד של אלון רבוע כחול, הוצאות אלו מסתכמות בכ- 356.7 מ' ש"ח (\$96.6 מ' דולר ארה"ב) בעיקר בעקבות הפחתת מוניטין נמוכה יותר בראיית המאוחד.

במגזר כלי בית וטקסטיל הוצאות אלו הסתכמו בסך של כ- 0.2 מ' ש"ח (\$0.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת הכנסות אחרות בסך 0.1 מ' ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

חלק החברה ברווחי חברות כלולות – הסתכם הרבעון בכ- 5.9 מ' ש"ח (\$1.6 מ' דולר ארה"ב) לעומת כ-12.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נובע מעדכון שווי מקרקעין בחברת הקניון ביחס לשטחי מסחר בפרוייקט השוק הסיטונאי בתקופה המקבילה אשתקד.

הפסד מפעולות לפני מימון הסתכם הרבעון בכ- 463.6 מ' ש"ח (\$123.0 מ' דולר ארה"ב) (19.6% מההכנסות), בהשוואה לרווח של כ-40.6 מ' ש"ח (1.4% מההכנסות) ברבעון השני של 2014. המעבר להפסד מפעולות נבע בעיקר ממגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח מפעולות לפני מימון בכ-30.3 מ' ש"ח (\$8.0 מ' דולר ארה"ב) (2.8% מההכנסות), בהשוואה לכ-38.7 מ' ש"ח ברבעון השני של שנת 2014, קיטון של כ-21.7%. עיקר הקיטון נבע מקיטון בהכנסות וגידול בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הפסד מפעולות לפני מימון הכולל את תוצאות 32 סניפים שהוחלט על סגירתם בכ-542.0 מ' ש"ח (\$143.8 מ' דולר ארה"ב) (44.7% מההכנסות), בהשוואה להפסד בסך כ-48.4 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014. הפסד מפעולות לפני מימון בנטרול תוצאות סניפים שהוחלט על סגירתם, הסתכם בכ-18 מ' ש"ח (\$4.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להפסד בסך כ-40.9 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-56%.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם הפסד מפעולות לפני מימון בכ- 3.6 מ' ש"ח (\$1.0 מ' דולר ארה"ב) (6.3% מההכנסות) בהשוואה לרווח של כ-1.7 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014. המעבר להפסד הרבעון נבע בעיקר מעיתוי החג שהשפיע לרעה על התוצאות ברבעון השני של 2015.

במגזר הנדל"ן הסתכם הפסד מפעולות לפני מימון בכ- 9.8 מ' ש"ח (\$2.6 מ' דולר ארה"ב) (50.1% מההכנסות), בהשוואה לרווח מפעולות של כ-73.2 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014, קיטון של כ-86.6% אשר נבע בעיקר משינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו בין התקופות, בקיזוז עליה מדמי שכירות.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו הרבעון בכ- 48.6 מ' ש"ח (\$12.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון, נטו של כ- 62.8 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014. הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מירידה בהיקף החוב.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מסים על ההכנסה הוצאות מסים הרבעון הסתכמו בכ- 19.6 מ' ש"ח (\$5.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להטבת מס בסך 3.1 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014.

הפסד נקי הרבעון הסתכם בכ-531.8 מ' ש"ח, (\$141.1 מ' דולר ארה"ב) לעומת הפסד מפעילות נמשכת של כ- 19.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ללא הוצאות והכנסות אחרות ותוצאות של 32 סניפים שמיועדים למימוש הסתכם ההפסד ברבעון בכ- 62.4 מ' ש"ח (\$16.6 מ' דולר ארה"ב). הפסד הרבעון המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם בכ- 537.8 מ' ש"ח (\$142.7 מ' דולר ארה"ב) או 8.15 ש"ח למניה (\$2.16 דולר ארה"ב) והרווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם בכ- 6.0 מ' ש"ח (\$1.6 מ' דולר ארה"ב).



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תזרים מזומנים רבעון שני של שנת 2015

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרימי המזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ברבעון השני של שנת 2015 בכ- 11.8 מ' ש"ח (\$3.0 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 193.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת הרבעון מול רבעון מקביל אשתקד נבע משינויים בהון חוזר נטו בסך של כ-203.2 מ' ש"ח (\$53.9 מ' דולר ארה"ב) ומגידול בהפסד התפעולי בסך של כ- 22.7 מ' ש"ח (\$6.0 מ' דולר ארה"ב) וממסים ששולמו בסך של כ- 12.2 מ' ש"ח (\$3.2 מ' דולר ארה"ב).

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו הרבעון בכ- 119.9 מ' ש"ח (\$31.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ- 23.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה הרבעון כללו בעיקר תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים בסך של כ- 150.2 מ' ש"ח (\$39.8 מ' דולר ארה"ב) ופירעון הלוואות שניתנו לבעלי עניין ואחרים בסך של כ- 92.2 מ' ש"ח (\$24.5 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 41.6 מ' ש"ח (\$11.0 מ' דולר ארה"ב) והשקעה בניירות ערך סחירים בסך של כ- 65.9 מ' ש"ח (\$17.5 מ' דולר ארה"ב). ברבעון השני של 2014 תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 76.7 מ' ש"ח בקיזוז תמורה מנדל"ן להשקעה בסך של כ- 6.5 מ' ש"ח, תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בסך של כ- 33.3 מ' ש"ח וריבית שהתקבלה בסך של כ- 3.4 מ' ש"י.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו הרבעון בכ- 269.4 מ' ש"ח (\$71.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 49.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הרבעון כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 102.8 מ' ש"ח (\$27.3 מ' דולר ארה"ב), פירעון ניירות ערך מסחריים בסך כ- 93.9 מ' ש"ח (\$24.7 מ' דולר ארה"ב), פירעון אג"ח בסך כ- 140.6 מ' ש"ח (\$37.3 מ' דולר ארה"ב), קיטון באשראי לזמן קצר בסך כ- 6.5 מ' ש"ח (\$1.7 מ' דולר ארה"ב) ותשלומי ריבית בסך כ- 61.7 מ' ש"ח (\$16.4 מ' דולר ארה"ב) וקוזזו על ידי קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 95.0 מ' ש"ח (\$25.9 מ' דולר ארה"ב) ותמורה מהנפקת מניות באוצר בחברה בת בסך כ- 50.4 מ' ש"ח (\$13.4 מ' דולר ארה"ב). המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2014 כללו בעיקר תשלומי ריבית בסך כ- 70.6 מ' ש"ח, פירעון אג"ח בסך כ- 142.2 מ' ש"ח, פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 68.1 מ' ש"ח ושינוי באשראי לזמן קצר בסך כ- 45.8 מ' ש"ח וקוזזו על ידי הנפקת אג"ח בסך כ- 154.4 מ' ש"ח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

נתונים נוספים

1) רווח מפעילות נמשכת לפני הוצאות מימון מס פחת והפחתות (Adjusted EBITDA) במחצית הראשונה של 2015 הסתכם Adjusted EBITDA בכ- 210.9 מ' ש"ח (\$55.9 מ' דולר ארה"ב) (4.3% מהכנסות) בהשוואה לכ- 195.2 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2014 (3.5% מהכנסות). ברבעון השני של 2015 הסתכם Adjusted EBITDA בכ- 106.0 מ' ש"ח (\$28.1 מ' דולר ארה"ב) (4.5% מהכנסות) בהשוואה לכ- 110.4 מ' ש"ח ברבעון השני של 2014 (3.8% מהכנסות).

אירועים בתקופת הדוח

מגזר מתחמי תדלוק ומסחר (דור אלון)

- א. ליום 30 ביוני 2015 דור אלון הפעילה 211 תחנות דלק ו- 220 חנויות נוחות בפורמטים שונים.
- ב. לעניין מימוש דיינרס חברה כלולה של דור אלון והתאמת שווי ההשקעה ראה מגזר אחרים.

מגזר סופרמרקטים (מגה)

- א. ליום 30 ביוני 2015 הפעילה מגה 150 סניפי סופרמרקט בפורמטים שונים (בנטרול 32 סניפים שמיועדים למימוש ובנטרול סניפי עדן טבע מרקט).
- ב. ליום 30 ביוני 2015 הפעילה מגה סניפים בשטח כולל של כ- 207,000 מ"ר (בנטרול שטחי 32 סניפים שמיועדים למימוש ובנטרול סניפי עדן טבע מרקט).
- ג. המכירות למ"ר במגזר הסופרמרקטים (פעילות נמשכת) ברבעון השני של 2015 הסתכמו ב- 5,013 ש"ח (\$1,330.1 דולר ארה"ב) לעומת 4,823 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המכירות למ"ר במגזר הסופרמרקטים (פעילות נמשכת) במחצית הראשונה של 2015 הסתכמו ב- 10,146 ש"ח (\$2,691.9 דולר ארה"ב) לעומת 9,264 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מינוי מנכ"ל חדש למגה:

ביום 3 ביוני 2015, דירקטוריון מגה קמעונאות אישר את מינויו של מר רביב ברוקמאייר למנכ"ל מגה. מר ברוקמאייר נכנס לתפקידו ב-15 ביוני 2015 והחליף את מר מוטי קרן אשר הודיע על פרישתו מהתפקיד.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תוכנית הבראה- מגה:

א. הסכם עם ועד העובדים וההסתדרות:

- ביום 21 ביוני, 2015, נחתמו הסכם קיבוצי ומסמך הסכמות בין הנהלת מגה והחברה לבין ועד עובדי מגה וההסתדרות (להלן: "הסכם העובדים"), שהינו בתוקף החל מיום 1 באפריל 2015. להלן עיקרי הסכם העובדים:
- 1) העובדים המאוגדים יוותרו על עלות שכר בסך של 35 מ' ש"ח בשנה מלאה, כאשר הווייתור הינו בתוקף מיום 1 באפריל, 2015 כך שסכום הווייתור לשנת 2015 יעמוד על סך של כ-26 מ' ש"ח. (מתוכו סך 16 מיליון ש"ח נכלל בתוצאות הרבעון השני).
 - 2) תנאי הפרישה של כל העובדים שהעסקתם תופסק, תהא בהתאם להסכם הקיבוצי או החוזה האישי. כמו כן, היתרה בקרן היעודה לפיצויים ביום ההסכם תעמוד לצורכי מימון ועידוד הפרישות.
 - 3) מגה תסגור לאלתר 32 סניפים מפסידים בהתאם לרשימה שצורפה להסכם העובדים, העסקת העובדים בסניפים שיסגרו תופסק, ומגה תציע ל-200 מבין העובדים הקבועים בסניפים שיסגרו תפקידים בסניפים אחרים שימשיכו לפעול וזאת חלק עובדים זמניים (וקבועים שיפרשו מרצונם) בסניפים אלה.
 - 4) ההנהלה תצמצם משמעותית את מצבת כוח האדם במטה החברה ותקצץ בשכרם שיביא לחסכון שנתי של כ 25 מיליון ש"ח.
 - 5) מגה תקצה 33% מהון מניותיה לתאגיד משפטי שיוקם ע"י נציגות העובדים בעבור עובדי מגה הפעילים והקבועים. התאגיד שיוקם יהיה זכאי למנות שליש מחברי דירקטוריון החברה שאינם דח"צים, ובכל מקרה לא פחות משני חברים, שאחד מהם הינו יו"ר ועד העובדים והשני גורם מקצועי (להלן: "הגורם המקצועי").
 - 6) נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה טרם הוחלט אם העברת המניות לעובדים תתבצע בדרך של הקצאת מניות חדשות או בדרך של העברת מניות מגה שבידי החברה. לאור העובדה כי למגה גרעון בהון, לא הוקצה חלק מהגרעון בהון של מגה לזכויות שאינן מקנות שליטה. להערכת הנהלת מגה שווי ההטבה לעובדים בגין ההענקה האמורה אינו מהותי.
 - 7) בנוסף, התחייבה החברה במסגרת הסכם העובדים להעמיד מסגרות אשראי מסוימות למשך חמש השנים הראשונות של ההסכם. התחייבות זאת הוחלפה בהתחייבות להעמדת מסגרות גבוהות יותר להן הסכימה החברה האם במסגרת הסדר הנושים (ראה להלן).

ב. הסדר חוב בין מגה לבין נושיה:

ביום 29 ביוני 2015, הגישה מגה לבית המשפט המחוזי בלוד בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999 לכינוס אסיפות של חלק מנושי מגה: ספקים, משכירי נכסים והבנקים, לצורך הגעה להסדר עם כל אחת מקבוצות נושים אלה, וזאת כחלק מהשלמת תוכנית ההבראה למגה. ביום 1 ביולי 2015, אישר בית המשפט כינוס האסיפות כאמור והעניק למגה תקופת ביניים של שבועיים בהם תוכל להגיע להסדר הבראה מול הנושים.

ביום 12 ביולי 2015 כונסו אסיפות הנושים של החברה לצורך הצבעה על ההסדרים שהוצגו בפניהם.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

בימים 14 ו- 15 ביולי 2015 אישר בית המשפט את הסדר הנושים ("מועד אישור ההסדר"). להלן עיקרי

ההסדר:

(1) תרומת החברה:

החברה תעמיד למגה, החל מיום 1 ביוני 2015, סך של 320 מ' ש"ח בחלוקה להלן:

- סך של 240 מיליון ש"ח בדרך של הלוואות או ערבויות, מתוכו סך של 160 מיליון ש"ח יומר להון מניות של מגה (לפני ביצוע הקצאה של 33% מהון מניות מגה לעובדים, מכוח הוראות ההסכם הקיבוצי שנחתם ביום 21.6.2015). היתרה בסך של 80 מיליון ש"ח שמעבר לסכום המומר להון המניות כאמור לעיל תיפרע רק לאחר פירעון מלוא החוב הקובע לבנקים ולספקים (כהגדרתו בהסדר).

- סך של 80 מ' ש"ח כמסגרת להון חוזר עפ"י צרכיה השוטפים של מגה.

- הזרמה למגה תהיה החל מיוני 2015, עד ליום 30 ביוני 2015 ניצלה מגה כ-45 מ' ש"ח מהמימון האמור.

- חובות מגה ועדן טבע מרקט בע"מ לבנקים שלהבטחתם ניתנה ערבות החברה או כאלו שהינם משותפים למגה עם החברה (להלן: "החוב הנערב"), ישולמו על ידי החברה בכפוף להסדרים שהחברה תגיע עם הבנקים ביחס לחוב הנערב. נכון לתאריך המאזן כ-68 מ' ש"ח מהחוב הנערב הינם הלוואה בחשבון בנק משותף של מגה והחברה וכ-185 מ' ש"ח הינם הלוואות בנקאיות שנטלה מגה וכ-30 מ' ש"ח הלוואות שנטלה עדן בערבות החברה.

(2) הסדר עם הבנקים:

א. פירעון קרן החוב הקובע (שהינו חוב מגה לבנקים וחוב עדן טבע כלפיהם אשר להבטחתו ניתנה ערבות על-ידי מגה נכון ליום 30 ביוני 2015) תדחה ב-3 שנים ממועד אישור ההסדר. לאחר 3 שנים, קרן החוב הקובע כאמור תפרע על פני 6 שנים בתשלומים רבעוניים שווים.

ב. קרן החוב הקובע תשא ריבית בשיעור של 3% לשנה (צמוד מדד), החל ממועד אישור ההסדר, אשר תשולם מדי רבעון וזאת החל מינואר 2016 ואילך.

ג. במהלך 6 חודשים ממועד אישור ההסדר תשלם החברה בגין התחייבותיה לבנקים חלויות שוטפות בלבד על פי תנאי הלוואות הנוכחיים, לרבות עפ"י הלוואות קיימות, ויחודשו באופן אוטומטי הלוואות און קול, לרבות אלו שלא חודשו בשלושת החודשים האחרונים, ובלבד שהריבית תשולם באופן שוטף. הסכמה זו של הבנקים תעמוד בתוקפה כל עוד נושה אחר של החברה לא העמיד את חובותיה כלפיו לפירעון מיידי או לא חידש כאמור הלוואות און קול.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

ד. כל עוד החוב הנערב לא נפרע במלואו החברה לא תחלק דיבידנדים עד לסוף שנת 2018. לאחר מועד זה, תהיה רשאית החברה לחלק דיבידנד רק במידה ולאחר החלוקה יישאר לחברה הון עצמי מינימלי (לאחר השפעת ערבויות שהחברה נתנה עבור התחייבויות של מגה) העולה על סך 200 מיליון ש"ח.

ה. כל עוד החוב הנערב לא נפרע במלואו, לאחר פרסום הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2016 יבחן השווי הנקי של נכסיה (NAV), על בסיס כלכלי, על ידי מומחה בעל שם שיוסכם על הבנקים והחברה, וככל שהערך הנקי של כלל נכסי החברה בניכוי התחייבויותיה (כולל החוב הנערב למגה לבנקים) יפחת מ-100 מיליון ש"ח - הדבר יקנה לבנקים עילה נוספת להעמיד את החוב הנערב למגה לפירעון מיידי, וזאת מעבר לעילות הקיימות להם היום.

(3) הסדר עם הספקים:

א. חובות העבר (דהיינו חוב מגה נכון ליום 30 ביוני 2015; להלן: "חוב עבר" ו-"המועד הקובע" בהתאמה) לספקים קטנים שחוב העבר כלפיהם נמוך מ-800 א' ש"ח, יפרעו ב-4 תשלומים שבועיים שווים החל מיום 31 ביולי 2015 או החל ממועד התשלום המקורי לכל ספק, לפי המאוחר מביניהם.

ב. חוב העבר לספקים גדולים (שהחוב כלפיהם גבוה מ-800 אלפי ש"ח נכון למועד הקובע)-יפרע כדלקמן: 70% מחוב העבר יפרעו ב-4 תשלומים שבועיים שווים החל מיום 31 ביולי 2015 או החל ממועד התשלום המקורי לכל ספק גדול, לפי המאוחר מביניהם. 30% מחוב העבר (להלן: "החוב הנדחה") ידחה למשך שנתיים (להלן: "תקופת הגרייס") ויפרעו, החל מיום 15.7.2017, ב-36 תשלומים חודשיים שווים (להלן: "תקופת הפירעון"). החוב הנדחה יישא, בתקופת הגרייס, ריבית (לא צמודה) בשיעור של 2% לשנה ("ריבית הגרייס") וכן יישא, בתקופת הפירעון, ריבית (לא צמודה) בשיעור של 3% לשנה ("ריבית הפירעון"). החוב הנדחה לא יישא הצמדה כלשהי.

ג. התמורה בגין סחורה שתסופק החל מיום 1.8.2015 תשולם כסדרה, לפי תנאי האשראי המוסכמים עם כל ספק עובר למועד הקובע. במהלך חודש יולי מגה עבדה על בסיס מזומן.

ד. הספקים לא ישנו את ימי האשראי המוסכמים עמם כפי שהיו עובר למועד הקובע, וזאת למשך תקופה של שנתיים ממועד אישור ההסדר.

ה. הסדר זה לא ייחשב על ידי הספקים כאירוע ביטוחי לצורך הגשת תביעה למבטחי האשראי (כלל חברה לביטוח אשראי בע"מ וב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ) וכן הספקים לא יהיו רשאים לפנות למבטחי האשראי לצורך מימוש פוליסת הביטוח שלטובתם בגין הסדר זה. לא יהיה באמור בהסדר זה כדי לפגוע בזכותם של הספקים הגדולים כלפי מבטחי האשראי בנוגע לחוב הנדחה או לחוב הקובע, אם וככל שאלו לא יפרעו.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

1. לכל ספק גדול תינתן אופציה בלתי סחירה, למשך 5 חודשים ממועד הקצאת האופציה כאמור, להמיר את החוב הנדחה (כולו או חלקו) למניות החברה, על דרך של הקצאת מניות, חלף החוב הנדחה לספק (להלן: "האופציה"). במהלך תקופה של חודשיים ממועד הקצאת האופציה מחיר המימוש של האופציה יהיה מחיר מנית החברה בהנפקת הזכויות (להלן: "מחיר הבסיס"). מחלוף חודשיים ממועד הקצאת האופציה, מחיר מימוש האופציה יהיה לפי הגבוה מבין: מחיר הסגירה של מנית החברה ב-30 ימי המסחר שקדמו להמרה או 120% ממחיר הבסיס.

(4) הסדר עם משכירי נכסים:

- א. החל מיום 1 באוגוסט 2015, התשלום למשכירי הנכסים יעשה מדי חודש בחודשו.
- ב. במהלך תקופה בת 90 יום ממועד אישור ההסדר תהיה רשאית מגה לעתור לבית המשפט בבקשות פרטניות לאשר לה להמחות את זכויותיה וחבויותיה לפי חוזה קיים וכן לזיתור על חוזה קיים בקשר עם הסכמי שכירות עליהם חתמה מגה, אשר לגביהם תגיע מגה למסקנה, כי המשך קיומם אינו כלכלי עבודה וכי הוא מכביד על המשך פעילותה.
- ג. בהמשך להחלטת בית המשפט בעניין, ביום 21 ביולי 2015, אישרה האסיפה הכללית של רבוע כחול נדל"ן בע"מ דחייה של 5% משכר הדירה החודשי, לתקופה של שנה אחת ממועד האסיפה, אשר אמורים להשתלם במהלך התקופה על ידי מגה.
- ד. נכון למועד הדיווח, סגרה מגה את מרבית הסניפים בהתאם להסכם העובדים. לגבי חלק מסניפים אלו חתמה מגה על הסכמים עם צדדים שלישיים להמחאת הסכמי השכירות אליהם (הסכמים אלו עדיין כפופים להתקיימותם של מספר תנאים מתלים שטרם התקיימו). בנוגע ליתר הסניפים מנהלת מגה מגעים עם צדדים שלישיים להסבתם של הסכמים אלו, כאשר לגבי חלקם בכוונת מגה לפנות בימים הקרובים לבית המשפט בבקשה מתאימה כמפורט בסעיף ב' לעיל.

(5) דירקטוריון מגה:

בהתאם להסדר, דירקטוריון מגה יכול ל-7 חברים אשר 3 מהם ימונו ע"י החברה, 2 חברים ימונו ע"י העובדים, דירקטור אחד שימונה על ידי מגה מתוך רשימה של 5 מועמדים עליהם ימליץ נשיא התאחדות התעשיינים ודירקטור אחד ימונה ע"י בית המשפט ע"פ המלצת הבנקים. בעקבות החלטה זו, החברה האם איבדה את הרוב בדירקטוריון מגה ועקב כך את השליטה במגה. נכון למועד החתימה על הדוח, דירקטוריון מגה מונה 6 חברים. טרם מונה הדירקטור האמור לעיל בהמלצת נשיא התאחדות התעשיינים.

(6) עניינים אחרים:

ביום 20 ביולי 2015, אישר דירקטוריון החברה את הוראות הסדר הנושים הנוגעות לחברה, בכפוף לאישור הסדר עם בנק דיסקונט לגבי דחיה עד ליום 30 בספטמבר 2015 של פירעון הלוואות און-קול שנטלה החברה מבנק דיסקונט.

ביום 27 ביולי 2015, החברה הגיעה לסיכום עם בנק דיסקונט לפיו לא ידרוש הבנק פירעון הלוואות און-קול עד ליום 30 בספטמבר 2015 ובכך התקיים התנאי המתלה לאישור ההסדר של מגה ע"י החברה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

פירוק ובקשה להקפאת הליכים של חברות בנות של מגה :

א. הקפאת הליכים בעדן טבע מרקט -

ביום 9 ביולי 2015 הגישה עדן טבע מרקט (חברה המוחזקת ע"י מגה בשיעור של 51%) בקשה לבית המשפט המחוזי בלוד למתן צו להקפאת הליכים (לפי סעיף 350 לחוק החברות; להלן: "בקשת ההקפאה") אליה צירפה הצעת הסדר נושים לנושי עדן טבע מרקט. חובות עדן טבע נאמדים בכ- 81 מ' ש"ח, לא כולל נשייה של הבנקים בסך כולל של 74.6 מ' ש"ח. מגה ערבה לחובות של עדן טבע מרקט כלפי בנק לאומי והבנק הבינלאומי הראשון בסך של כ- 35.7 מ' ש"ח ו- 9.7 מ' ש"ח בהתאמה. החברה ערבה לחובות של עדן טבע כלפי בנק הפועלים על סך של כ- 29.2 מ' ש"ח. מגה העמידה לעדן טבע מרקט מימון לתקופת ההקפאה בסך מצטבר של 6.6 מיליון ש"ח. מימון זה ניתן במעמד של הוצאות הבראה. סכום זה כלול במסגרת "הוצאות אחרות".

ביום 9 ביולי 2015 נעתר בית המשפט לבקשת ההקפאה ונתן צו הקפאת הליכים לעדן טבע. כמו כן, מינה בית המשפט נאמנת לתקופת הקפאת הליכים.

ביום 15 ביולי 2015, אושרה הקפאת הליכים לעדן טבע מרקט ל-30 יום נוספים.

ביום 22 ביולי 2015 הודיעה מגה לבית המשפט, כי היא מושכת את הצעת ההסדר שהציעה לנושי עדן טבע מרקט במסגרת בקשת הקפאת הליכים. בהודעה שהגישה מגה לבית המשפט, ציינה מגה כי בחנה היטב את השלכות הסדר ההבראה שאושר בעניינה ולאחר שנודעו תוצאות פעילותה בתקופת הביניים, ממועד הגשת הבקשה לבית המשפט, אשר היו קשות יותר מאלה שנחזו מלכתחילה וכן דחיית ההצעה על ידי משכירי הנכסים להורדה בשכר הדירה, הגיעו הנהלת מגה ודירקטוריון מגה למסקנה כי אין ביכולתה של מגה לעמוד בהצעת ההסדר שפורטה בבקשת ההקפאה.

ב. ביום 28 ביולי 2015, הוגשה בקשה לפירוק ד"ר בייבי (חברת בת המוחזקת ע"י מגה) ומונה לה מפרק זמני ע"י בית המשפט.

ג. לאור הליך הקפאת ההליכים בו מצויה עדן טבע מרקט ומינוי מפרק זמני לד"ר בייבי איבדה מגה לאחר תאריך המאזן את השליטה בחברות בנות אלה. בהיעדר נתונים כספיים לרבעון השני של שנת 2015 עבור חברות בנות אלה הפסיקה מגה לאחד את החברות הבנות האמורות בתוקף מיום 1 באפריל 2015. החברה כללה ברבעון השני הפסד מאיבוד השליטה הכולל גריעת ההשקעה מהמאזן, רישום ההוצאה בגין ערבויות שהעמידו מגה והחברה וכן את הסכומים שהעבירה מגה לחברות הבנות לאחר יום 1 באפריל 2015.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הערת עסק חי בדוחות מגה

מגה והחברות הבנות שלה צברו הפסדים ניכרים בשנים האחרונות. הפסדים אלה הסתכמו ב 3 וב- 6 החודשים שהסתיימו ב 30 ביוני 2015 בסך 545 מיליוני ש"ח ו- 632 מיליוני ש"ח, בהתאמה. בשנים 2014 ו- 2013 הסתכמו הפסדי מגה והחברות הבנות שלה בסך 436 מיליוני ש"ח ו- 130 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הגירעון בהון העצמי של מגה ליום 30 ביוני 2015 הסתכם ב- 596 מיליוני ש"ח ועודף ההתחייבויות השוטפות על הרכוש השוטף לאותו יום הגיע לסך 908 מיליוני ש"ח.

בעקבות החמרה במצבה הכספי של מגה וכחלק מתכנית ההבראה שלה הגיעה מגה להסכמות עם עובדיה וכן להסדר עם חלק מנושיה (להלן "ההסדר" או "הסדר הנושים") במסגרת הליך לפי סעיף 350 לחוק החברות שהתנהל בבית המשפט המחוזי בלוד. כמו כן פנתה מגה לבית המשפט המחוזי בבקשה למתן צו להקפאת הליכים ביחס לחברות הבנות שלה. הנהלת מגה סבורה כי יישום של תכנית ההבראה, בשיתוף עם העובדים, לרבות קבלת מלוא סכומי התמיכה להם התחייבה החברה במסגרת ההסדר והמשך אספקה רציפה של מוצרים ע"י ספקי מגה, יביא לשיפור במצבה הכספי של מגה. בנוסף, מרכיב משמעותי שהינו תנאי לשיפור התוצאות הכספיות של מגה הוא הגדלה, תוך תקופה קצרה, של מחזור המכירות של מגה אשר נפגע מהותית בתקופה בעקבות ההליך בבית המשפט וחוסר הוודאות שנוצרה בקרב הלקוחות והספקים.

לאור רמת אי הוודאות הכרוכה בהבראת מגה, כאמור לעיל סבורה הנהלת מגה כי קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של מגה כ"עסק חי". דוחות מגה אינם כוללים התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות במידה ומגה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

מיון הלוואות מגה לזמן קצר:

בעקבות הגשת הבקשה לבית משפט להסדר נושים ולאור תנאי מתלה בהסכמים עם הבנקים על פיו פניה כאמור לבית משפט מעמידה את הלוואות לפירעון מיידי, מגה סיווגה ליום 30 ביוני 2015, את כל הלוואות לזמן ארוך להתחייבויות השוטפות.

הוצאות חד פעמיות בתקופת הדיווח שנכללו בתוצאות מגזר הסופרמרקטים:

א. הוצאות חד פעמיות בסך 101 מ' ש' הקשורות בהבראת מגה:

- 1) הפרשה בסך 37 מ' ש' בגין סניפים המיועדים לסגירה, בהתאם להערכת מגה הוצאות הבלתי נמנעות הדרושות לעמידה במחויבויות הגלומות בחוזי השכירות של הסניפים עד לסגירתם
- 2) הפרשה בסך 23 מ' ש' לתשלומי מענקים ותשלומי הודעה מוקדמת לעובדים מפוטרים.
- 3) הפרשה בסך 41 מ' ש' לירידת ערך - 32 סניפים המיועדים לסגירה.

ב. ירידת ערך רכוש קבוע:

הפרשה בסך 10 מ' ש' לירידת ערך סניפים אשר בכוונת מגה להמשיך להפעילם ושווי בר השבה בגינם נמוך מעלותם.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

ג. ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

הפחתת מוניטין בסך 273 מ' שו המשוך לפעילות הסופרמרקטים של מגה ועדן, בהתאם לבחינה שבוצעה לקביעת סכום בר ההשבה של מגזר הסופרמרקטים.

ד. בהתאמות המגזרים למאחד מבוטלות חלק מההפחתות בגין חוזים מכבידים המשויכים לסניפים שמגה שוכרת מרבע נדלן וכן חלק מהפחתת המוניטין, לאור העובדה כי במאחד המוניטין המשוך למגזר הסופרמרקטים נמוך מהמוניטין הרשום בספרי מגה.

מגזר כלי בית וטקסטיל (נעמן)

א. ליום 30 ביוני 2015 הפעילה החברה 116 חנויות (מתוכן 11 בזכיינות) לפי החלוקה הבאה: "נעמן"- 67 חנויות, "ורדינון"- 49 חנויות.

ב. הפחתת מוניטין- נעמן

לחברה ולקבוצת בי, קיים מוניטין המיוחס לרכישת נעמן, בעקבות יציאת מגה מ-32 סניפים והרעה בתוצאותיה, עדכנה נעמן את התחזיות שלה למכירות עתידיות ורווח עתידי ובהתאם לתחזית החדשה בוצעה הפחתת מוניטין בסך של כ- 60 מ' ש"ח.

מגזר נדל"ן (רבוע כחול נדלן)

א. שינוי בשווי הוגן של נדלן להשקעה

בתקופת הדיווח, השינוי בשווי הוגן של נדלן להשקעה נטו במסגרת מגזר הנדל"ן כלל ירידת ערך נטו בסך של כ- 64.7 מיליון ש"ח. במסגרת הערכות השווי ליום 30 ביוני 2015 ניתן ביטוי לשינויים אפשריים כתוצאה מהסדר הנושים של מגה והודעתה על יציאה מסניפים. סך ירידת הערך שנזקפה ביחס לנכסים המושכרים למגה נובעת בעיקר מהגדלת שיעור הריבית להיוון בתקופת ההסכם בשיעור של 1.5% לעומת שיעור ההיוון בו נעשה שימוש בהערכות השווי הקודמות ומעדכון אפשרי בתזרימי המזומנים שמקורם בנכסים שמגה עשויה לבקש להשתחרר מהסכמי השכירות בגינם. בנוסף, ירידת הערך בתקופת הדוח כוללת השפעה של שינוי בתזרים ההכנסות הנובע מירידת המדד מאחר והסכמי השכירות של החברה הינם צמודי מדד, מנגד עדכון שווי זכויות נוספות בנכס.

בהתאמות המגזרים למאחד מבוטלות השפעות שינוי השווי הוגן של נכסים הנמצאים בשימוש חברות הקבוצה.

ב. מתחם השוק הסיטונאי

הסכמי מכר עם רוכשי דירות

בסמוך למועד פרסום הדוח התקשרה חברת המגורים ב-713 הסכמי מכר בהיקף של 1,871 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ), וכן קיבלה מקדמות בסך כ-1,260 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ).

שטחי מסחר בקניון

נכון ליום 30 ביוני 2015 נחתמו או נמצאים בשלבי חתימה הסכמי שכירות ביחס לכ- 68% משטחי המסחר.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

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 הסתיים והחל תהליך מסירתה לעריית תל אביב.
- ד. 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).
- ה. ביום 20 במאי, 2015 הכריזה רבוע נדל"ן על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 11 ביוני, 2015. חלק החברה כ-19.1 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב).

מגזר אחרים

א. הסכם למכירת כפר השעשועים

ביום 22 ביוני 2015, נחתם הסכם בין קבוצת בי קמעונאות, לבין ריטייל 3000 קמעונאות ולבין כפר השעשועים למכירת מלוא החזקותיה של קבוצת בי בכפר השעשועים. העברת המניות תתבצע עם פירעון מלא של החוב, עליו ערבה החברה, ועם ביטול מלוא הערבות שנתנה החברה לטובת בנק הפועלים. בתמורה להעברת המניות, התחייבה ריטייל 3000 לשלם לקבוצת בי מדי שנה במשך 5 שנים ממועד חתימה על ההסכם חמישה תשלומים, שכל אחד מהם הינו בסך מיליון ש"ח, או 35% מהרווח הנקי של החברה באותה שנה לפי הגבוה מבין השניים, כל אחד.

במסגרת ההסכם, ריטייל 3000 התחייבה לפרוע את מלוא החוב לבנק הפועלים שעליו ערבה החברה עד ליום 30.12.2015.

עד סוף שנת 2015, קבוצת בי או אלון רבוע כחול יזרימו לכפר השעשועים סך של 19 מ' ש"ח. בנוסף, הוחלט בהסכם כי בכפוף לביטול מלא ומוחלט של ערבות רבוע כחול והתחייבויות קבוצת בי ועם השלמת העברת המניות, יומחו הלוואות שניתנו לכפר השעשועים, לטובת ריטייל 3000.

ב. אלון סולר- הסכם למכירת פעילות אלון סולר

ביום 6 ביולי 2015, נחתם הסכם עם פלאפון למכירת הפעילות של אלון סולר. עם השלמת ההסכם, תהא החברה זכאית להכנסות בגין הלקוחות המועברים למשך 36 חודשים. בנוסף, במסגרת ההסכם, תהא זכאית הרוכשת לשווק ולמכור כרטיסי SIM בחנויות מגה בתמורה לעמלות כפי שנקבע בהסכם בין הצדדים. ההסכם כפוף לאישורים של הגורמים הרלוונטיים: משרד התקשורת והרשות להגבלים עסקיים אשר טרם התקבלו.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

ג. השקעה בדיינרס- מגעים למכירה והפרשה לירידת ערך

במהלך הרבעון השני של שנת 2015, מגה החליטה על סגירת 32 סניפים, אשר תביא לקיטון במכירות מגה, לקיטון האמור צפויה השפעה על פעילות דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן – דיינרס) המנפיקה וסולקת את כרטיס האשראי דיינרס YOU המונפק לחברי מועדון הלקוחות של מגה ודור אלון. דיינרס מוחזקת בשיעור של 36.75% על ידי החברה ובשיעור של 12.25% על ידי דור אלון. לאור קיום הסימנים האמורים לירידה בערכה של דיינרס ולאור מגעים המתנהלים בין החברה לחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כאל") למכירת החזקות של החברה ושל דור אלון בדיינרס, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגין השקעתה בדיינרס בסך של 53.5 מ' ש"ח, זאת בהתאם לשווייה של דיינרס כפי שמשתקף במשא ומתן האמור המתנהל בימים אלו לקראת עסקה פוטנציאלית בה תרכוש כאל את מניות דיינרס המוחזקות על ידי החברה ודור אלון. השלמת המגעים והבשלתם לעסקה אינם ודאיים בשלב זה. חתימת ההסכם מותנית, בין היתר, בהשלמת המשא ומתן וסיכום פרטי העסקה. ככל שהעסקה תיחתם, השלמתה תותנה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטורים, אישור האירגונים הבינלאומיים ואישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, ככל שיידרש.

כללי

1. חלק החברה בהסדר הבראה מגה

במסגרת הסדר הבראה של מגה החברה התחייבה להזרים למגה 320 מ' ש"ח החל מה-1 ביוני 2015. נכון למועד הדיווח העבירה החברה למגה 75 מ' ש"ח וכן העמידה ערבויות בסך של כ-56 מ' ש"ח (בנוסף לערבויות בסך 120 מ' ש"ח ליום 30 ביוני 2015) על חשבון ההזרמות העתידיות, כמו כן חוב בנקאי נערב על ידי החברה וחוב משותף למגה יחד עם החברה בסך כ-260 מ' ש"ח יפרע על ידי החברה. למידע נוסף ראה מגזר הסופרמרקטים

2. הלוואות מבעלת השליטה- אלון חברת הדלק

א. בחודש יוני 2015, חברה האם של החברה, אלון חברת הדלק לישראל בע"מ שיעבדה לטובת תאגיד בנקאי פיקדון בסכום של 75 מיליון ש"ח המשמש כבטוחה למסגרת אשראי לתקופה של שלושה חודשים בגובה אותו הסכום שהעמיד התאגיד הבנקאי לחברה. נכון למועד פרסום הדיווח הכספי, ניצלה החברה את מלוא מסגרת האשראי.

ב. ביום 27 ביולי 2015, אישר דירקטוריון אלון חברת הדלק לישראל בע"מ להזרים סך של 95 מ' ש"ח לחברה כהלוואת גישור אשר תיפרע מהתמורה שתקבל החברה מהנפקת זכויות בסך 150 מ' ש"ח, אשר במסגרתה התחייבה החברה האם להשתתף בהתאם לשיעור החזקתה בה (כ-110 מ' ש"ח) בנוסף, אושר להזרים סך של 60 מ' ש"ח לחברה בדרך של הלוואה לזמן ארוך אשר תיפרע לאחר פירעון מלוא החוב של החברה לבנקים וכן הלוואה לזמן קצר בסך 50 מ' ש"ח אשר תשמש את החברה לתמיכה בתוכנית הבראה של מגה. ההלוואה לזמן קצר תיפרע כאשר החברה תממש חלק מהשקעותיה בחברות בנות. הלוואות אלו אושרו כעסקה מזכה ולא יישאו ריבית אך תהינה צמודות למדד המחירים לצרכן.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דרוג

- א. ב- 10 במרס 2015, אישרה מדרוג מחדש דירוג A3 עם אופק שלילי את דירוג אגרות חוב סדרה ג' של החברה וכן הורידה ל- P-2 את דירוג ניירות ערך מסחריים של החברה.
- ב. 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 P-2 תחת בחינה.
- ג. ביום 20 במאי 2015, הורידה מדרוג מ-Baa1 ל-Baa2 והותירה את הדירוג בבחינה עם השלכות לא ודאיות.
- ד. בחודש מאי 2015 השלימה החברה את פרעון ניירות הערך המסחריים .
- ה. ביום 7 ביולי 2015, הורידה מדרוג מ-Baa2 ל-Baa3 והותירה את הדירוג בבחינה עם השלכות שליליות.
- ו. ביום 29 ביולי 2015, הורידה מדרוג מ-Baa3 ל-Ba2 והותירה את הדירוג בבחינה עם השלכות שליליות.

3. הלוואה מתאגיד בנקאי-אי עמידה באמות מידה פיננסיות:

לחברה הלוואה של 142 מיליון ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2015. בהתאם לתנאי הלוואה הורדה בדירוג של החברה בחברת דירוג מוכרת (מעלות או מידרוג) מתחת ל BBB בדירוג מעלות או Baa2 בדירוג מידרוג, תיצור לבנק זכות להעמיד את החוב לפירעון מיידי. למועד פרסום דיווח זה, דירוג החברה הינו Ba2 בבחינה עם השלכות שליליות ועל כן, יתרת הלוואה מוינה לסעיף אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים במסגרת התחייבויות שוטפות במאזן.

4. הסדרת החוב הבנקאי בחברה

עם השלמת הסדר ההבראה במגה ובעקבות הורדת הדרוג של החברה, לחברה חוב בנקאי בסך כ-522 מ' ש"ח העומד לפרעון מידי, בהתאם למתואר לעיל בהסדר ההבראה של מגה הסכימו מרבית הבנקים לדחות בתנאים מסוימים את פירעון החוב למשך חצי שנה ובנק דיסקונט הסכים לדחייה עד ל-30 בספטמבר. בתקופה הקרובה על החברה להגיע להבנות עם הבנקים לפריסת החוב וכן לפעול למימוש החזקות החברה בדיינרס ובדור אלון וזאת על מנת שהחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה ב-12 חודשים הקרובים.

5. מכירת מניות רבוע נדל"ן

- א. ב- 8 בפברואר 2015 מכרה החברה כ- 5% ממניות רבוע נדל"ן בתמורה של כ- 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 של כ- 15.4 מ' ש"ח, לאחר המכירה החזיקה 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.
- ג. ב- 30 ביוני 2015 מכרה החברה כ- 2.5% ממניות רבוע נדל"ן בתמורה של כ- 34.7 מ' ש"ח, לאחר המכירה מחזיקה החברה 61.19% מהון המניות של רבוע נדל"ן. מכירת המניות בוצעה בסיום יום המסחר ולכן התמורה התקבלה ביום 1 ביולי 2015.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

6. תביעות משפטיות מהותיות

א. ביולי 2015 הוגשה כנגד החברה וכנגד מגה, תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בקשר עם חברת הבת (51%) של מגה, עדן בריאות טבע מרקט בע"מ ("עדן"), על ידי בעלי מניות המיעוט (49%) בעדן. טענת התובעים היא כי החברה ומגה נקטו פעולות שגרמו לעושק שלהם כבעלי מניות המיעוט בעדן, בקשר עם הגשתה ע"י מגה ועדן של בקשה להקפאת הליכים של עדן. התובעים טוענים כי החברה הפרה את ההסכם שנחתם עמם בעת השקעת החברה בעדן (השקעה שלאחר מכן הועברה למגה), במטרה לכפות עליהם את מכירת החזקותיהם בעדן במחיר נמוך מערך השוק. התובעים מבקשים מבית המשפט להורות לחברה או למגה לרכוש את החזקותיהם בעדן במחיר ערך השוק שלהן (כפי שנטען על ידם), או בערך כפי שהיה במועד ההשקעה המקורית של החברה בעדן. החברה מכחישה את הערכות השווי הנטענות על ידי התובעים. נכון להיום, החברה בוחנת את התביעה ומכחישה את כל הטענות הנטענות נגדה, אם כי בשלב מקדמי זה של ההליכים אין באפשרותה להעריך את סיכויי הצלחת התביעה.

ב. תביעה נוספת הוגשה ביולי 2015 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה, מגה, ומי שניהנו כחברי הדירקטוריון במגה, על ידי אחד מספקי מוצרי החלב של מגה. במסגרת הבקשה שהוגשה מתבקש אישורה כתביעה נגזרת, בטענה כי בשנת 2013 מגה ביצעה חלוקה אסורה של דיבידנד בסכום של כ-100 מ' ש"ח. התובע מבקש מבית המשפט להורות לחברה ולדירקטורים להשיב למגה את כל התשלומים ו/או דיבידנדים ו/או הטבות ו/או זכויות שהתקבלו על ידם בקשר עם החלוקה האמורה. בנוסף, התובע מבקש מבית המשפט להורות לחברה ולמגה להמציא מסמכים ומידע בנוגע למגה, לרבות דוחותיה הכספיים לשנים 2011 – 2014. החברה נכון להיום בוחנת את התביעה ומכחישה את כל הטענות הנטענות נגדה, אולם בשלב מקדמי זה של ההליכים אין באפשרותה להעריך את סיכויי הצלחת התביעה, לרבות סיכויי אישורה כתביעה נגזרת.

אירועים לאחר תאריך המאזן

1. פרישת עמית בן יצחק מתפקידו כיו"ר דירקטוריון אלון רבוע כחול ומינוי אביגדור קפלן כיו"ר דירקטוריון

ביום 10 באוגוסט, 2015 מר עמית בן יצחק, יו"ר הדירקטוריון, הודיע לדירקטוריון על כוונתו לסיים את תפקידו כיו"ר החברה בשל עומס תפקידיו השונים, וימשיך בתפקידו בקבוצה, בין היתר כיו"ר אלון חברת הדלק לישראל בע"מ. הדירקטוריון הודה למר בן יצחק על תרומתו הרבה לחברה במהלך כהונתו והחליט על מינוי מר אביגדור קפלן שייכנס לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון במקומו של מר עמית בן יצחק וזאת לאחר שימונה מנכ"ל לחברה במקומו של מר קפלן.

2. מינוי ישראל יניב כמנכ"ל אלון רבוע כחול:

ביום 13 באוגוסט, 2015, דירקטוריון החברה החליט על מינויו של מר ישראל יניב כמנכ"ל אלון רבוע כחול. מר ישראל יניב שימש בין השנים 2000-2015 כמנכ"ל חברת דור אלון, חברה בת של אלון רבוע כחול. בין השנים 1996-2000 שימש כמנכ"ל סופרגז בע"מ. מר ישראל יניב הינו בעל תואר בוגר ומוסמך בהנדסה כימית מהטכניון בחיפה. עם מינויו של מר יניב למנכ"ל החברה נכנס מר אביגדור קפלן לתפקידו כיו"ר החברה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

3. הרכב דירקטוריון מגה

בעקבות החלטת בית המשפט בחודש יולי 2015 כי דירקטוריון מגה ימנה 7 דירקטורים מתוכם 3 דירקטורים של החברה, החברה תבחן האם כתוצאה מכך החברה איבדה את השליטה במגה. במידה ותגיע החברה למסקנה כי כתוצאה מהאמור יש איבוד שליטה, החברה תרשום את השקעתה במגה בשיטת השווי המאזני ותחדל לאחד אותה. בנוסף, חלק מהשפעת הפסקת האיחוד הינה הצגת הנכסים שבשימוש מגה המוחזקים ע"י רבוע נדלן בשווי הוגן. ההפרש בין הערך בספרים לבין שווי הוגן של אותם נכסים בניכוי מרכיב המס יזקק ישירות להון יסתכם בכ- 650-750 מ' ש"ח וחלק המיוחס לבעלי מניות החברה יסתכם בכ- 400-450 מ' ש"ח בהתאמה.

4. מימוש דור אלון:

בחודש יולי, 2015 החליט דירקטוריון החברה לממש את מלוא החזקות החברה בדור אלון וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויות שהחברה נטלה על עצמה במסגרת הסדר ההבראה של מגה כפי שאושר בבית המשפט ביום 15 ביולי 2015. התחייבויות אלו היו גבוהות יותר מהסכומים שהחברה התעתדה להזרים למגה במסגרת הפניה לבית המשפט ביום 29 ביוני 2015. ההשקעה בדור אלון בספרי החברה ליום 30 ביוני 2015 נכללה בערך של 1.2 מיליארד ש"ח (חלק החברה כ-930 מ' ש"ח). מניות דור אלון רשומות למסחר בבורסה בתל אביב ושווי דור אלון בבורסה עומד על כ-521 מ' ש"ח נכון למועד פרסום הדיווח. ליום 31 בדצמבר 2014, החברה בחנה את שווי השקעתה בדור אלון בהתאם לשווי השימוש הצפוי בהתאם למודל תזרים מזומנים מהוון. ליום 30 ביוני 2015, לא היו בידי החברה אינדיקציות לירידת ערך של ההשקעה בדור אלון. עם זאת, לאור העמדת החזקות בדור אלון למכירה לאחר תאריך המאזן ובשים לב לשווי השוק של דור אלון ולהצעות העשויות להתקבל מאת רוכשים פוטנציאליים, אזי ככל שהצעות אלה תהיינה בשווי נמוך מהרשום בספרים או במידה ודור אלון תמומש בפועל, בשווי הנמוך מהרשום בספרים, החברה תרשום הפסד, אשר עלול להגיע לסכום משמעותי בגין החזקותיה כאמור.

5. מינוי נציגות על ידי מחזיקי אגח סדרה ג'

ביום 28 ביולי 2015, מונתה נציגות לאג"ח סדרה ג' וכן מונה יעוץ משפטי וכלכלי למחזיקי אג"ח סדרה ג' של החברה המנהלים מו"מ מול החברה.

תרגום הנוחות של השקל החדש לדולר נעשה לפי שער חליפין ליום 30 ביוני 2015, 1 דולר ארה"ב שווה ל - 3.769 ש"ח. תרגום הנוחות נעשה אך ורק לנוחות הקורא.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

נספח שימוש שלא לפי כללי חשבונאות מקובלים GAAP

הודעה לעיתונות זו מספקת כלים כספיים EBITDA המתואם, הכנסות ממכירות, נטו, רווח גולמי, רווח תפעולי (הפסד) לפני מימון, הפסד נקי מפעולות נמשכות, והפסד נקי, למעט הכנסות והוצאות הקשורות לחנויות סופרמרקט שנסגרו לאחר תאריך מאזן והכנסות (הוצאות) אחרות, ולכן אינן מחושבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים (GAAP). ההנהלה סבורה כי כלים כספיים שאינם לפי GAAP - מספקים מידע משלים רב ערך לגבי הביצועים שלנו משום שהם משקפים את התוצאות התפעוליות השוטפות שלנו, הכנסות ממכירות, נטו, רווח גולמי, רווח תפעולי (הפסד) לפני מימון, הפסד נקי מפעולות נמשכות, והפסד נקי. ההצגה של מידע הכספי שאינה לפי GAAP זה אינה מיועדת להיחשב כנפרדת, או כתחליף למידע הפיננסי שנערך והוצג לפי כללי חשבונאות מקובלים. הנהלה משתמשת בכלים שאינם לפי GAAP בעת הערכה עסקית פנימית, ולכן סבורה שחשוב לבצע התאמות שאינן לפי GAAP - אשר זמינות למשקיעים. התאמת כל GAAP למדד פיננסי אשר אינו לפי GAAP אשר צוין בהודעה זו כלול בלוחות הכספיים המצורפים.

###

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 בחמישה 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 211 תחנות דלק ו-220 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 150 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 61.19%, מחזיקה, מחכירה, ומפתחת נדל"ן מסחרי מניב ויזום פרויקטים. בנוסף, אלון רבוע כחול מנפיקה וסולקת תווי קניה, פועלת באמצעות חברת הבת אלון סולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% כמפעילת רשת MVNO בישראל ובאמצעות חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ, חברה כלולה המוחזקת בשיעור 36.75% בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי בישראל ומנפיקה את כרטיסי האשראי YOU לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

אמירות צופות פני עתיד

הודעה זו כוללת אמירות צופות פני עתיד כמשמעותן בהוראות ה – safe harbor בחוק ה – U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. אמירות צופות פני עתיד עשויות לכלול, אך לא רק, תכניות או תחזיות בנוגע לעסקי החברה, או הכנסות, הוצאות ורווחיות החברה בעתיד. אמירות צופות פני עתיד עשויות להיות, אך לא בהכרח, 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: חוסר הוודאות של הצלחת תכנית ההבראה של מגה וההסדר עם החייבים, ספקים, נותני שירותים ומשכירים, לרבות הסיכון שספקים עיקריים של מגה קמעונאות יפסיקו את אספקת המוצרים שלהם למגה קמעונאות, באופן מלא או חלקי, או שלקוחות יפחיתו את רכישותיהם במגה קמעונאות, ואת הסיכון שמגה תידרש לסגור סניפי סופרמרקט נוספים או את כולם או שתחל בהליכי חדלות פירעון; אי הגעה להסדר עם הבנקים המלווים שלנו ומחזיקי אגרות חוב סדרת ג' שלנו; ההשפעה של מינוי נציג על ידי מחזיקי אגרות חוב סדרת ג'; תוצאותיה של תביעה באם נחויב להחזיר דיבידנדים קודמים למגה; השפעת המינוף הגבוה שלנו על עסקינו; 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; השפעות הפסדים של מגה קמעונאות על מצב הנזילות 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; גורמי 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 30 ביוני 2015

(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות	נכסים				
	ל-30 ביוני 2015	31 בדצמבר 2014	30 ביוני		
			2014	2015	
אלפי דולר ארה"ב	באלפי ש"ח				
	108,125	290,102	468,382	407,525	מזומנים ושווי מזומנים
	66,392	362,827	454,586	250,231	השקעה בנכסים פיננסיים
	25,516	94,307	86,074	96,168	פיקדונות לזמן קצר
	267,027	1,030,367	1,187,824	1,006,423	לקוחות
					חייבים אחרים כולל חלויות שוטפות של הלוואות
	55,383	430,707	400,438	208,737	שניתנו, לזמן ארוך
	132	395	801	497	מכשירים פיננסיים נגזרים
	19,214	-	8,706	72,418	נכסים מוחזקים למכירה
	6,073	16,020	9,579	22,891	מסי הכנסה לקבל
	119,603	511,661	569,651	450,785	מלאי
	667,465	2,736,386	3,186,041	2,515,675	
	241,329	977,028	992,799	909,569	נכסים שאינם שוטפים:
	1,507	4,698	6,503	5,679	השקעות המטופלות בשיטת שווי מאזני
	33,559	126,012	109,750	126,484	מכשירים פיננסיים נגזרים
	17,890	59,283	62,746	67,427	מלאי מקרקעין
	30,753	135,171	127,549	115,908	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
	550,287	2,322,036	2,517,319	2,074,027	הלוואות שניתנו בניכוי חלויות שוטפות
	269,413	982,619	817,595	1,015,419	רכוש קבוע, נטו
	238,049	1,140,343	1,182,103	897,206	נדל"ן להשקעה
	12,826	52,740	29,111	48,342	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
	7,626	27,844	202,563	28,743	חייבים אחרים לזמן ארוך
	1,403,239	5,827,774	6,048,038	5,288,804	מסי הכנסה נדחים
	2,070,704	8,564,160	9,234,079	7,804,479	

סך נכסים



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תרגום נוחות

ל-30 ביוני 2015	31 בדצמבר 2014	30 ביוני	
		2014	2015
אלפי דולר ארה"ב		באלפי ש"ח	
263,689	774,626	801,619	993,843
104,832	466,935	548,083	395,113
58,765	283,342	284,351	221,484
289,246	1,195,822	1,305,380	1,090,167
208,362	723,274	719,424	785,317
7,399	28,212	27,881	27,885
1,810	1,060	9,261	6,821
3,194	24,393	6,353	12,039
15,921	67,697	51,619	60,005
953,218	3,565,361	3,753,971	3,592,674
291,493	1,414,607	1,345,346	1,098,637
8,051	30,738	60,748	30,346
517,111	2,011,999	2,284,158	1,948,992
27,007	106,267	122,291	101,790
567	1,931	1,737	2,136
13,677	58,716	58,483	51,549
73,315	232,752	199,413	276,323
931,221	3,857,010	4,072,176	3,509,773
1,884,439	7,422,371	7,826,147	7,102,447
21,194	79,881	79,881	79,881
323,502	1,219,279	1,219,279	1,219,279
19,501	76,661	35,086	73,498
(345,039)	(711,122)	(339,650)	(1,300,451)
19,158	664,699	994,596	72,207
167,107	477,090	413,336	629,825
186,265	1,141,789	1,407,932	702,032
2,070,704	8,564,160	9,234,079	7,804,479

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

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

סך התחייבויות

הון

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

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



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים
לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
		2014	2015	2014	2015	
		אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
אלפי דולר ארה"ב						
1,692,962	14,048,034	3,643,232	3,150,585	7,091,650	6,380,775	הכנסות
405,721	2,987,077	756,382	781,169	1,489,929	1,529,161	בניכוי היטלים ממשלתיים
1,287,241	11,060,957	2,886,850	2,369,416	5,601,721	4,851,614	הכנסות ממכירות, נטו
988,433	8,640,992	2,242,651	1,835,096	4,355,697	3,725,406	עלות המכירות
298,808	2,419,965	644,199	534,320	1,246,024	1,126,208	רווח גולמי
299,991	2,459,701	619,107	531,963	1,221,539	1,130,663	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
702	95,036	692	1,233	4,748	2,647	הכנסות אחרות
(128,092)	(87,344)	(4,069)	(470,612)	(16,866)	(482,783)	הוצאות אחרות
3,261	50,258	6,781	(2,480)	17,332	12,291	שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
2,679	37,997	12,058	5,873	21,361	10,097	חלק ברווחי חברות כלולות
(122,633)	56,211	40,554	(463,629)	51,060	(462,203)	רווח (הפסד) תפעולי לפני מימון
9,720	61,791	17,170	10,608	33,256	36,635	הכנסות מימון
(24,175)	(273,043)	(79,949)	(59,159)	(128,766)	(91,116)	הוצאות מימון
(14,455)	(211,252)	(62,779)	(48,551)	(95,510)	(54,481)	הוצאות מימון, נטו
(137,088)	(155,041)	(22,225)	(512,180)	(44,450)	(516,684)	הפסד לפני מסים על הכנסה
12,114	219,855	(3,090)	19,622	(6,522)	45,658	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(149,202)	(374,896)	(19,135)	(531,802)	(37,928)	(562,342)	הפסד מפעילות נמשכת
-	(3,065)	-	-	(3,065)	-	הפסד מפעילות מופסקת (לאחר מס)
(149,202)	(377,961)	(19,135)	(531,802)	(40,993)	(562,342)	הפסד לתקופה
						מיוחס:
(156,143)	(431,778)	(28,801)	(537,840)	(60,040)	(588,502)	לבעלי מניות החברה
6,941	53,817	9,666	6,038	19,047	26,160	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
						הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
						הפסד בסיסי ובדילול מלא:
(2.37)	(6.50)	(0.44)	(8.15)	(0.86)	(8.92)	פעילות נמשכת
-	(0.05)	-	-	(0.05)	-	פעילות מופסקת
(2.37)	(6.55)	(0.44)	(8.15)	(0.91)	(8.92)	
						ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות בחישוב הרווח למניה (באלפי ש"ח)
65,954	65,954	65,954	65,954	65,954	65,954	בסיסי ובדילול מלא



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2015	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
		2014	2015	2014	2015
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח			
(137,088)	(155,041)	(22,225)	(512,180)	(44,450)	(516,684)
-	(3,065)	-	-	(3,065)	-
(6,252)	(17,982)	8,260	(12,259)	3,775	(23,566)
191,867	682,006	207,221	536,271	377,958	723,140
48,525	505,918	193,256	11,834	334,218	182,890
(19,738)	(225,250)	(55,449)	(33,762)	(107,543)	(74,391)
(3,756)	(72,379)	(14,638)	(7,164)	(41,341)	(14,156)
(1,383)	(26,190)	(6,600)	(634)	(9,433)	(5,214)
(494)	(504)	8,302	3,419	7,729	(1,861)
23,326	100,940	276	2,659	631	87,914
-	8,750	6,500	-	6,500	-
57,867	378,491	85,487	150,200	120,840	218,099
(25,001)	(238,239)	(52,224)	(65,884)	(75,550)	(94,230)
49	(7,341)	(4,005)	(459)	(4,696)	183
5,145	-	-	9,571	-	19,393
(7,794)	-	-	(29,375)	-	(29,375)
-	(79,580)	-	-	(64,287)	-
37,488	76,292	5,693	92,185	23,497	141,291
(569)	(2,089)	-	(2,145)	(2,089)	(2,145)
1,646	12,361	3,449	1,359	8,879	6,205
66,786	(74,738)	(23,209)	119,970	(136,863)	251,713

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נדל"ן להשקעה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה מממוש (רכישת) פיקדונות
לזמן קצר, נטו
תמורה מממוש רכוש קבוע
תמורה מממוש נדל"ן להשקעה
תמורה מממוש ניירות ערך סחירים
השקעה בניירות ערך סחירים
השקעות והלוואות לחברות כלולות
תמורה ממכירת השקעה בחברה כלולה
הזרמות לחברות בנות שלא אוחדו
מתן הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך
חברות בנות שלא אוחדו
ריבית שהתקבלה
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות
השקעה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2015	שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2014	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
		2014	2015	2014	2015	
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח				
13,384	-	-	50,443	-	50,443	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:
						הנפקת מניות באוצר בחברה בת
						דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
(9,601)	(59,380)	-	(36,189)	(40,286)	(36,189)	שליטה
3,699	158,103	154,397	13,942	154,397	13,942	תמורה מהנפקת אגרות חוב
(37,924)	(536,259)	(142,162)	(140,588)	(144,568)	(142,935)	פירעון אגרות חוב
50,411	768,319	123,014	95,000	223,014	190,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(45,300)	(586,396)	(68,092)	(102,842)	(107,176)	(170,736)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(29,503)	(9,139)	-	(93,976)	-	(111,198)	פירעון ניירות ערך מסחריים
						שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(26,756)	(36,651)	(45,792)	6,491	(24,938)	(100,840)	ואחרים, נטו
						עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
23,482	69,695	-	-	-	88,504	בחברה בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה
-	(5,232)	-	-	-	-	תמורה מממוש חוזי אקדמה
(25,206)	(220,672)	(70,610)	(61,689)	(112,396)	(95,003)	ריבית ששולמה
(83,314)	(457,612)	(49,245)	(269,408)	(51,953)	(314,012)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
						גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים
31,998	(26,432)	120,802	(137,605)	145,402	120,590	ואשראי בנקאי
-	53	(6)	(38)	(1)	-	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
75,514	310,991	335,596	542,845	310,991	284,612	יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
						בתחילת התקופה
107,512	284,612	456,392	405,202	456,392	405,202	יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
						לגמר התקופה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
		2014	2015	2014	2015
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח			
35,378	278,526	68,213	62,697	134,427	133,339
(3,261)	(50,258)	(6,781)	2,480	(17,332)	(12,291)
(493)	-	-	(248)	-	(1,859)
(2,679)	(37,997)	(12,057)	(5,873)	(21,360)	(10,097)
890	38,000	3,459	1,850	6,184	3,356
(29)	(77,674)	(811)	(1,612)	2,497	(111)
88,392	22,000	-	333,150	-	333,150
(140)	(4,775)	3,358	(1,791)	1,631	(528)
(3,934)	(2,367)	11,962	21,558	(8,988)	(14,827)
(1,075)	(9,579)	238	(5,896)	(9,363)	(4,052)
(1,982)	(12,799)	505	1,210	978	(7,470)
22,851	199,771	64,772	59,000	99,659	86,124
22,527	-	-	84,904	-	84,904
(265)	(3,589)	(1,199)	(197)	(1,771)	(999)
15,191	173,619	242,023	303,772	14,041	57,255
15,160	75,681	(249,802)	(377,370)	141,899	57,135
5,336	93,447	83,341	58,637	35,456	20,111
191,867	682,006	207,221	536,271	377,958	723,140

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

התאמות בגין:	2014	2015
פחת והפחתות שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו רווח הון מממוש השקעה בחברה כלולה חלק החברה ברווחי חברות כלולות דיבידנד שהתקבל הפסד (רווח) ממימוש וגרירת רכוש קבוע הפרשה לירידת ערך נכסים הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב, הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו ירידת (עליית) ערך של נכסים פיננסיים, פיקדון ושל יתרות חובה לזמן ארוך נטו ריבית ששולמה, נטו הפסד כתוצאה מיציאה מאיחוד חברות בנות שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: רכישת מלאי מקרקעין ירידה בלקוחות ובחייבים אחרים עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות ירידה במלאי		

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

9,204	-	-	34,690	-	34,690
-	4,228	8,842	-	8,842	-
-	90,486	-	-	-	-

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה רכישת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי תמורה ממימוש רכוש קבוע באשראי



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מצבת התחייבויות, נטו
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-30 ביוני	31 בדצמבר		30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
אלפי דולר	באלפי ש"ח				
ארה"ב	אלון רבוע כחול – סולו*				
12,244	163,292	46,149	191,615		מזומנים ושווה מזומנים
-	87,858	-	133,812		השקעה בנכסים פיננסיים
12,244	251,150	46,149	325,427		סה"כ נכסים
					התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך:
77,119	94,975	290,661	99,976		אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	17,718	-	17,701		חלויות שוטפות של הלוואות
12,649	47,913	47,675	130,011		חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	120,337	-	120,377		ניירות ערך מסחריים
-	124,115	-	141,604		הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
84,104	316,825	316,988	361,798		אגרות חוב
173,872	721,883	665,324	871,467		סה"כ התחייבויות
					הון:
19,158	664,699	72,207	994,596		הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
(161,628)	(470,733)	(609,175)	(546,040)		סך התחייבויות, נטו

* ללא הלוואות שנתנו או שנתקבלו מחברות בנות

ביאורים

1. ליום ה 30 ביוני 2015 החברה ערבה:
 - א. כ- 120 מ' ש"ח ערבויות למבטחי אשראי ספקים.
 - ב. לעובדים שעבדו בה והועברו למגה ביום 1 לינואר, 2011.
 - ג. למשכירי נכסים של כ- 35 נכסים שמגה שוכרת.
 - ד. ערבויות נוספות בסך של כ- 86 מ' ש"ח.
2. ליום 30 ביוני 2015, יתרת התווים (בניכוי חייבים בגין תווים) בידי הציבור נטו הנה כ- 187 מ' ש"ח.
3. לאחר תאריך המאזן ובעקבות הסדר הנושים במגה החוב הבנקאי הנערב של מגה והחוב המשותף בסך של כ- 260 מ' ש"ח יצטרף לחוב הבנקאי של החברה. לפרטים נוספים בדבר אופן הסדר פירעון החוב עם הבנקים ראה אירועים בתקופת הדוח סעיף ב(2) הסדר עם הבנקים.
4. נכון למועד פרסום הדיווח העבירה החברה למגה על חשבון ההזרמות כ- 78 מ' ש"ח וכן העמידה ערבויות בסך 55 מ' ש"ח



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

התאמה בין הרווח לתקופה ל ADJUSTED EBITDA לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
		2014	2015	2014	2015	
אלפי דולר						
ארה"ב		אלפי ש"ח				
(149,202)	(374,896)	(19,135)	(531,802)	(37,928)	(562,342)	הפסד מפעילות נמשכת
12,114	219,855	(3,090)	19,622	(6,522)	45,658	הוצאות מסים (הטבת מס)
(2,679)	(37,997)	(12,058)	(5,873)	(21,361)	(10,097)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
7,824	47,916	12,024	16,665	22,125	29,489	חלק החברה ב- Adjusted EBITDA בחברות כלולות
13,944	54,533	2,753	24,242	11,860	52,554	חלק ב-EBITDA של סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם
14,455	211,252	62,779	48,551	95,510	54,481	הוצאות מימון, נטו
127,390	(7,692)	3,378	469,379	12,119	480,136	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(3,261)	(50,258)	(6,781)	2,480	(17,332)	(12,291)	שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
35,378	278,526	68,213	62,697	134,427	133,339	פחת והפחתות
-	59,261	2,300	-	2,300	-	רווח ממימוש נכסים
55,963	400,500	110,383	105,961	195,198	210,927	Adjusted EBITDA



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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. עם מינוי מנכ"ל חדש לחברה שהינו גם מקבל החלטות הראשי (CODM) החדש סקירת המגזרים מתבצעת לפי חברות כך שכל מגזר מציג את תוצאות החברה הרלוונטית. החברה מציגה חמישה מגזרים: סופרמרקטים - מגה, מתחמי תדלוק ומסחר-דור אלון, כלי בית וטקסטיל-נעמן גרופ, נדל"ן-רבוע נדל"ן ובנוסף מגזר אחרים הכולל בעיקר את פעילות ההנפקה והסליקה של תווי קניה על ידי החברה, פעילות הסלולר, חלק החברה בפעילות הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי וכן את המרלו"ג בבאר טוביה.

תוצאות המגזרים כפי שנסקרות על ידי מקבל החלטות הראשי (CODM) כוללות את הרווח התפעולי מפעילויות נמשכות לפני הוצאות מימון לרבות חלק החברה ברווחי חברות כלולות וללא הפחתות עודפי עלות במידה ואינם נכללים בדיווחי החברות, תוצאות המגזרים לתקופות קודמות הותאמו על מנת לאפשר השוואה של פעילות נמשכת בהתאמה לתוצאות בדוח המאוחד.

מגזרי הפעילות כוללים:

1) דור אלון – 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) מגה – החברה מפעילה את רשת המזון הקמעונאית השנייה בגודלה במדינת ישראל. באמצעות חברת הבת, מגה קמעונאות בע"מ ("מגה קמעונאות"), המפעילה את סניפי הסופרמרקט ומציעה מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות וכן מגוון מוצרי "Non-Food", כגון כלי בית, צעצועים, מכשירי חשמל קטנים, מחשבים ואביזרים למחשב, הבידור ומוצרי פנאי ומוצרי טקסטיל, "Near Food" מוצרים, כגון בריאות עזרי יופי, מוצרי תינוקות, מוצרי קוסמטיקה והיגיינה. ליום 30 ביוני 2015, מגה קמעונאות מפעילה 150 סופרמרקטים, לא כולל סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם. החל מרבעון שני של 2015, החברה מציגה במסגרת מגזר "סופרמרקטים" את תוצאות של מגה כפי שמדווחות בדוח הסטטוטורי שלה לרבות הפחתת מוניטין והפסד מאיבוד שליטה, מספרי השוואה סווגו בהתאם. במסגרת ההתאמות למאוחד, בוטלה הפחתת המוניטין ורכוש אחר כפי שנכללה בדוחות מגה ונרשמה הפחתה של מוניטין ורכוש אחר בראיית החברה במאוחד. כמו כן, מציגה החברה את מגזר הסופרמרקטים בחלוקה בין פעילות נמשכת לפעילות סניפים שהוחלט על סגירתם.

3) נעמן גרופ—באמצעות חברת הבת נעמן גרופ (נ.ו.) בע"מ ("נעמן"), נעמן פעילה הן כקמעונאית והן כסיטונאית בתחום כלי בית וטקסטיל לבית. נכון ליום 30 ביוני 2015 פועלות 116 חנויות, חלקן באמצעות זכיינים. תוצאות המגזר מוצגות בהתאם לדוח הכספי המדווח של נעמן. הפחתת עודפי עלות וירידת ערך מוניטין שנבעו מרכישת נעמן נכללו בהתאמות בין הרווח התפעולי של המגזרים לרווח התפעולי של המאוחד.

4) ריבוע נדל"ן – באמצעות חברת הבת ריבוע נדל"ן לחברה החזקות בנכסים מניבים בעיקר סניפי סופרמרקטים, מרכזים מסחריים, מרכזים לוגיסטיים ובנייני משרדים ובמקרקעין לצורך השבחתם והפקת תשואה ארוכת טווח ובייזום פרויקט מגורים "השוק הסיטונאי". החל מהרבעון השני של 2015, תוצאות המגזר מוצגות בהתאם לדוח הכספי המדווח של ריבוע כחול נדל"ן. מספרי השוואה סווגו בהתאם.

5) אחרים – לחברה פעילות הנפקה וסליקה של תווי קניה. בנוסף באמצעות חברת הבת אלון סלולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% לחברה רשת MVNO בישראל, באמצעות חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ, חברה כלולה המוחזקת בשיעור 36.75% על ידי החברה בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי בישראל ומנפיקה את כרטיסי האשראי YOU לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה וכן באמצעות קבוצת בי קמעונאות בע"מ המפעילה את המרלו"ג בבאר טוביה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

שישה החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2015

סך הכל	התאמות אחרות	אחרים	רבוע נדל"ן	נעמן גרופ	מגה		דור אלון	
					סניפים מיועדים למימוש והוצאות חד פעמיות	סניפים ממשויכים		
אלפי ₪								
4,851,614	(229)	39,296	37,637	139,337	533,000	2,071,000	2,031,573	הכנסות המגזר, נטו
-	(130,795)	9,089	78,574	12,281	-	-	30,851	הכנסות בין מגזריות
1,126,208	(105,224)	11,833	116,211	83,354	98,000	523,000	399,034	רווח גולמי
133,339	20,967	3,914	-	3,346	11,580	46,894	46,638	פחת והפחתות
(456,505)	70,984	(3,901)	41,014	3,699	(577,000)	(45,000)	53,699	תוצאות המגזר
(5,698)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
(54,481)								הוצאות מימון, נטו
(516,684)								הפסד לפני מיסים על הכנסה

שישה החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2014

סך הכל	התאמות אחרות	אחרים	רבוע נדל"ן	נעמן גרופ	מגה		דור אלון	
					סניפים מיועדים למימוש והוצאות חד פעמיות	סניפים ממשויכים		
אלפי ש"ח								
5,601,721	-	36,329	22,519	142,033	204,162	2,755,517	2,441,161	הכנסות המגזר, נטו
-	(121,522)	2,044	87,788	13,069	-	-	18,621	הכנסות בין מגזריות
1,246,024	(113,196)	(3,818)	110,307	86,304	47,758	726,524	392,145	רווח (הפסד) גולמי
134,427	17,756	5,231	-	3,111	7,995	56,321	44,013	פחת והפחתות
57,170	(33,520)	2,972	126,555	7,531	(25,118)	(88,018)	66,768	תוצאות המגזר
(6,110)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
(95,510)								הוצאות מימון, נטו
(44,450)								הפסד לפני מיסים על הכנסה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2015

סך הכל	התאמות אחרות	אחרים	רבע נדל"ן	נעמן גרופ	מגה		דור אלון	
					סניפים מיועדים למימוש והוצאות חד פעמיות	סניפים ממשיכים		
אלפי ש"ח								
2,369,416	1,125	14,409	19,561	57,027	200,000	1,013,000	1,064,294	הכנסות המגזר, נטו
-	(69,475)	2,651	38,942	4,820	-	-	23,062	הכנסות בין מגזריות
534,320	(47,684)	(672)	58,503	34,503	29,000	248,000	212,670	רווח (הפסד) גולמי
62,697	12,267	1,341	-	1,528	10,561	13,503	23,497	פחת והפחתות
(462,832)	76,090	(13,759)	(9,805)	(3,615)	(524,000)	(18,000)	30,257	תוצאות המגזר
(797)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
(48,551)								הוצאות מימון, נטו
(512,180)								הפסד לפני מיסים על הכנסה

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2014

סך הכל	התאמות אחרות	אחרים	רבע נדל"ן	נעמן גרופ	מגה		דור אלון	
					סניפים מיועדים למימוש והוצאות חד פעמיות	סניפים ממשיכים		
אלפי ש"ח								
2,886,850	-	21,536	12,232	71,075	106,364	1,428,682	1,246,961	הכנסות המגזר, נטו
-	(59,568)	942	43,718	3,643	-	-	11,265	הכנסות בין מגזריות
644,199	(56,739)	2,010	55,950	42,066	25,344	373,595	201,973	רווח (הפסד) גולמי
68,213	8,878	2,606	-	1,700	4,044	28,462	22,523	פחת והפחתות
42,750	(27,534)	5,023	73,209	1,739	(7,426)	(40,996)	38,735	תוצאות המגזר
(2,196)								הוצאות משותפות שלא יוחסו
(62,779)								הוצאות מימון, נטו
(22,225)								הפסד לפני מיסים על הכנסה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי
לשינה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015
(בלתי מבוקר)

שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר 2014

סך הכל	התאמות אחרות	אחרים	רבוע נדל"ן	נעמן גרופ	מגה		דור אלון	
					סניפים ממושיכים	סניפים מיועדים למימוש והוצאות חד פעמיות		
אלפי ש"ח								
11,060,957	-	40,960	51,158	280,888	309,399	5,518,925	4,859,627	הכנסות המגזר, נטו
-	(244,922)	4,144	173,370	19,298	-	-	48,110	הכנסות בין מגזריות
2,419,965	(223,929)	(34,543)	224,528	166,629	66,710	1,428,905	791,665	רווח (הפסד) גולמי
278,526	36,754	11,400	-	5,949	14,351	118,853	91,219	פחת והפחתות
71,195	(136,995)	(38,616)	338,119	11,549	(68,885)	(177,088)	143,111	תוצאות המגזר הוצאות משותפות שלא יוחסו
(14,984)								הוצאות מימון, נטו
(211,252)								הפסד לפני מיסים על הכנסה
(155,041)								

שישה החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2015

סך הכל	התאמות אחרות	אחרים	רבוע נדל"ן	נעמן גרופ	מגה		דור אלון	
					סניפים ממושיכים	סניפים מיועדים למימוש והוצאות חד פעמיות		
אלפי דולר ארה"ב								
1,287,241	(62)	10,426	9,986	36,969	141,417	549,483	539,022	הכנסות המגזר, נטו
-	(34,702)	2,412	20,847	3,258	-	-	8,185	הכנסות בין מגזריות
298,808	(27,919)	3,139	30,833	22,116	26,002	138,764	105,873	רווח (הפסד) גולמי
35,378	5,566	1,038	-	888	3,070	12,442	12,374	פחת והפחתות
(121,121)	18,834	(1,035)	10,882	981	(153,091)	(11,940)	14,248	תוצאות המגזר הוצאות משותפות שלא יוחסו
(1,512)								הוצאות מימון, נטו
(14,455)								הפסד לפני מיסים על הכנסה
(137,088)								



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

שימוש במדדים פיננסיים שאינם להתאים לכללי החשבונאות המקובלים (Non GAAP)

3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני		
2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח				
40,554	(463,629)	51,060	(462,203)	רווח (הפסד) מפעולות
				התאמות:
692	1,233	4,748	2,647	הכנסות אחרות
(4,069)	(470,612)	(16,866)	(482,783)	הוצאות אחרות
<u>43,931</u>	<u>5,750</u>	<u>63,178</u>	<u>17,933</u>	רווח מפעולות לאחר התאמות
(19,135)	(531,802)	(40,993)	(562,342)	הפסד נקי
				התאמות:
692	1,233	4,748	2,647	הכנסות אחרות
(4,069)	(470,612)	(16,866)	(482,783)	הוצאות אחרות
<u>(15,758)</u>	<u>(62,423)</u>	<u>(28,875)</u>	<u>(82,206)</u>	הפסד נקי לאחר התאמות



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

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

תוצאות המגזרים		
תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	תקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
30 ביוני 2015	30 ביוני 2015	
אלפי ש"ח		
30,257	53,699	דור אלון-רווח מפעולות
-	-	התאמות:
-	-	הכנסות אחרות
(11,573)	(11,573)	הוצאות אחרות
<u>41,830</u>	<u>65,272</u>	תוצאות דור אלון לאחר התאמות
(542,000)	(622,000)	מגה-הפסד מפעולות
(36,000)	(76,000)	התאמות:
-	-	הכנסות אחרות
(488,000)	(501,000)	הוצאות אחרות
<u>(18,000)</u>	<u>(45,000)</u>	תוצאות מגה לאחר התאמות
(3,615)	3,699	נעמן גרופ- רווח (הפסד) מפעולות
-	-	התאמות:
-	-	הכנסות אחרות
(206)	(333)	הוצאות אחרות
<u>(3,409)</u>	<u>4,032</u>	תוצאות נעמן גרופ לאחר התאמות
(9,805)	41,014	ריבוע נדל"ן- רווח (הפסד) מפעולות
-	-	התאמות:
-	-	הכנסות אחרות
-	-	הוצאות אחרות
<u>(9,805)</u>	<u>41,014</u>	תוצאות ריבוע נדל"ן לאחר התאמות