



אלון החזקות ברבוע כחול - ישראל בע"מ (לשעבר רבוע כחול - ישראל בע"מ)

19 אוגוסט, 2010

אלון החזקות ברבוע כחול - ישראל בע"מ: תוצאות כספיות למחצית הראשונה ולרבעון השני של 2010

החברה מציגה ברבעון השני המשך השיפור בתוצאות העסקיות ובמדדים התפעוליים

- שיעור הרווח התפעולי במחצית הראשונה של 2010 גדל ל- 3.8% מהמכירות לעומת 3.3% בחציון המקביל אשתקד.
- שיעור הרווח התפעולי במגזר הסופרמרקטים הסתכם ב- 3.9% בחציון ו- 4.2% ברבעון השני של 2010.
- עלויות חריגות מהמהלכים האסטרטגיים בקבוצת BEE הכוללים איחוד הפעילות למרכז לוגיסטי מודרני אחד של כל חברות קבוצת BEE ואיחוד המטות.
- גידול של כ- 16.7% ברווח הנקי בחציון.

19 אוגוסט, 2010 - ראש העין: חברת אלון החזקות ברבוע כחול-ישראל בע"מ (סימון: BSI) מדווחת היום על התוצאות הכספיות למחצית הראשונה ולרבעון השני שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010.

נתונים עיקריים

נתונים במיליוני ש"ח	1-6 2010	1-6 2009	Q2 2010	Q2 2009	1-12 2009
מכירות	3,599.5	3,608.7	1,768.7	1,844.0	7,349.1
רווח גולמי	1,026.7	1,004.8	513.0	501.7	2,058.1
% רווח גולמי	28.5%	27.8%	29.0%	27.2%	28.0%
רווח תפעולי (לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והוצאות והכנסות אחרות) לתקופה	135.1	120.9	62.5	60.7	241.0
% רווח תפעולי (לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והוצאות והכנסות אחרות) לתקופה	3.8%	3.3%	3.5%	3.3%	3.3%
EBITDA	226.3	206.2	108.6	103.6	418.4
EBITDA %	6.3%	5.7%	6.1%	5.6%	5.7%
הוצאות מימון, נטו	56.7	47.2	42.3	35.2	112.7
רווח נקי לתקופה	58.2	49.9	21.1	17.5	97.8

ההכנסות במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו לכ- 3,599.5 מ' ש"ח (\$928.9^(*) מ' דולר ארה"ב), בהשוואה להכנסות של כ- 3,608.7 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009 - ירידה של כ- 0.3%.

מגזר הסופרמרקטים- גידול בהכנסות של כ-0.2% מ- 3,359.0 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009 ל-3,364.5 מ' ש"ח (\$868.3 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של 2010. הגידול בהכנסות נבע בעיקר מפתיחת 12 חנויות נטו מתחילת 2009, בשטח כולל של 15,400 מ"ר, בקיזוז קיטון במכירות חנויות זהות (SSS) בשיעור של כ- 2.1%.

מגזר הלא מזון- קיטון בהכנסות של כ-6.2% מ-239.1 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009 ל-224.2 מ' ש"ח (\$57.9 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של 2010. הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מקיטון בתחום הבית שקוזז מגידול בתחום הפנאי.

מגזר הנדל"ן- גידול בהכנסות של כ-1.1% בהכנסות שכ"ד מ-10.6 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009 ל-10.8 מ' ש"ח (\$2.8 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של 2010. הגידול נובע מעליית המדד במהלך 12 החודשים האחרונים.

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של 2010 הסתכם לכ- 1,026.7 מ' ש"ח (\$265.0 מ' דולר ארה"ב) (כ- 28.5% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 1,004.8 מ' ש"ח (27.8% מההכנסות) במחצית הראשונה של 2009, גידול של 21.9 מ' ש"ח (\$5.7 מ' דולר ארה"ב). הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר ממגזר הסופרמרקטים בעקבות שיפור שיעור הרווח הגולמי כתוצאה מגידול במכירות המותג הפרטי המהווה למעלה מ- 7.5% ממחזור המכירות ומשיפור בתנאי הסחר מול הספקים וקוזז בחלקו מקיטון ברווח הגולמי במגזר הלא מזון בעקבות קיטון במכירות במגזר זה.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו לכ- 891.6 מ' ש"ח (\$230.1 מ' דולר ארה"ב) (24.8% מההכנסות), בהשוואה להוצאות של כ- 884.0 מ' ש"ח (24.5% מההכנסות) במחצית הראשונה של 2009, עלייה של כ- 0.9%. עיקר הגידול נרשם במגזר הסופרמרקטים כתוצאה מפתיחת 12 חנויות חדשות נטו מתחילת 2009, גידול בהוצאות הפרסום והשיווק, עלייה בשכ"ד כתוצאה משינוי במדד המחירים לצרכן וחיידוש חוזים אשר קוזז בחלקו מקיטון בהוצאות החשמל בעקבות ירידה בתעריפים וקיטון בהוצאות השכר כתוצאה מצעדי התייעלות. במגזר הנדל"ן חלה עלייה בהוצאות בעקבות כניסה לפרוייקטי בניה ופיתוח בעיקר בשוק הסיטונאי וסיאטל.

¹ החברה פועלת בשלושה מגזרים: סופרמרקטים, לא מזון ונדל"ן. דיווח לפי מגזרים נכלל בדיווח זה בביאור 1.

הרווח התפעולי (לפני הכנסות והוצאות אחרות ועלייה בשווי הוגן של נדל"ן) במחצית הראשונה של 2010 הסתכם לכ- 135.1 מ' ש"ח (\$34.9 מ' דולר ארה"ב) (3.8% מההכנסות) לעומת כ- 120.9 מ' ש"ח (3.3% מההכנסות) במחצית הראשונה של 2009. הגידול ברווח התפעולי נבע מהגידול ברווח הגולמי אשר קוזז בחלקו מגידול בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

עליית ערך נדל"ן להשקעה במחצית הראשונה של 2010 רשמה החברה רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה בסך כ- 13.2 מ' ש"ח (\$3.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת כ- 1.7 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009.

הכנסות והוצאות אחרות, נטו במחצית הראשונה של 2010 החברה רשמה הוצאות אחרות נטו בהיקף של 7.1 מ' ש"ח (\$1.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות נטו בסך 0.6 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009. במחצית הראשונה של 2010 הוצאות כללו בעיקר עלויות מעבר של חלק מחברות קבוצת BEE למרלוג החדש בבאר טוביה ומגריעה של רכוש קבוע במגזר הקמעונאות מזון עקב סגירת סניפים והחלפת מערכת הקופות לקופות חלונאיות.

רווח תפעולי לפני מימון במחצית הראשונה של 2010 הסתכם לכ- 141.1 מ' ש"ח (\$36.4 מ' דולר ארה"ב) (3.9% מההכנסות), בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 122.0 מ' ש"ח (3.4% מההכנסות) במחצית הראשונה של 2009.

הוצאות המימון, נטו במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו לכ- 56.7 מ' ש"ח (\$14.6 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 47.2 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009, גידול של 9.5 מ' ש"ח (\$2.5 מ' דולר ארה"ב).

הגידול בהוצאות המימון נטו נבע מקיטון בהכנסות מימון בסך 17.9 מ' ש"ח (\$4.6 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז קיטון הוצאות המימון בסך 8.4 מ' ש"ח (\$2.2 מ' דולר ארה"ב). הקיטון בהכנסות המימון נבע בעיקר מקיטון בהכנסות מעסקאות הגנה על המדד בסך של 17.9 מ' ש"ח (\$4.6 מ' דולר ארה"ב), קיטון בהכנסות משערוך מכשירים פיננסים בסך 6.1 מ' ש"ח (\$1.6 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז גידול בהכנסות מניירות ערך בסך 7.0 מ' ש"ח (\$1.8 מ' דולר ארה"ב). הקיטון בהוצאות המימון נבע בעיקר משערוך רכיב ההמרה על אג"ח החברה והיוון עלויות מימון על פרויקטים בהקמה.

מסים על ההכנסה במחצית הראשונה של 2010 הסתכמו לכ- 25.7 מ' ש"ח (\$6.6 מ' דולר ארה"ב) (שיעור מס אפקטיבי של 30.6% לעומת שיעור מס סטטוטורי של 25%) בהשוואה לכ- 24.8 מ' ש"ח (שיעור מס אפקטיבי של 33.2% לעומת שיעור מס סטטוטורי של 26%) במחצית הראשונה של 2009. הקיטון בשיעור המס האפקטיבי נובע בעיקר מקיטון בהוצאות מימון משערוך רכיב ההמרה באג"ח להמרה של החברה, אשר בגינו החברה אינה יוצרת מיסים נדחים. שיעור המס האפקטיבי הגבוה ביחס לשיעור המס הסטטוטורי נובע מרשום מיסים נדחים בהתאם לשיעור המס הצפוי בעת ניצולם הנמוך משיעור המס הסטטוטורי ומאי יצירת מיסים נדחים בגין הפסדים בחלק מחברות הקבוצה.

רווח נקי למחצית הראשונה של 2010 הסתכם לכ- 58.2 מ' ש"ח, (\$15 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לרווח נקי של כ- 49.9 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009. הגידול ברווח הנקי במחצית הראשונה של 2010 מול המחצית הראשונה של 2009 נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי ומהגידול ברווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה וקוזז מגידול בהוצאות המימון. הרווח הנקי למחצית הראשונה של 2010 המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם לכ- 47.7 מ' ש"ח (\$12.3 מ' דולר ארה"ב) או 1.08 ש"ח למניה (\$0.28 דולר ארה"ב) והחלק המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה (מיעוט) הסתכם ב- 10.5 מ' ש"ח, (\$2.7 מ' דולר ארה"ב).

תזרים מזומנים מחצית ראשונה של שנת 2010

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם לכ- 207.5 מ' ש"ח (\$53.5 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של 2010 לפני רכישת מלאי מקרקעין בסך 121.7 מ' ש"ח (\$31.4 מ' דולר ארה"ב) במגזר הנדל"ן בהשוואה ל- 167.9 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2009. הגידול בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת לפני רכישת מלאי מקרקעין נבע משיפור ברווח התפעולי ומקיטון בתשלומי המס.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה הסתכם לכ- 376.9 מ' ש"ח (\$97.3 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של 2010 בהשוואה לתזרים המזומנים נטו בסך 485.5 מ' ש"ח ששימש לפעילות השקעה במחצית הראשונה של 2009. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה במחצית הראשונה של 2010 כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים, נדל"ן להשקעה ותשלומים על חשבון מקרקעין בסך כ- 151.0 מ' ש"ח (\$39.0 מ' דולר ארה"ב) והשקעה נטו בניירות ערך סחירים בסך 216.9 מ' ש"ח (\$56.0 מ' דולר ארה"ב), מתן הלוואה לחברה בשליטה משותפת בסך 18.9 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז ריבית שהתקבלה בסך 9.9 מ' ש"ח (\$2.5 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעילות השקעה במחצית הראשונה של 2009 כללו בעיקר השקעה בפיקדון משועבד בסך 470 מ' ש"ח, רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה בסך כ- 104.9 מ' ש"ח בקיזוז תמורה ממימוש פיקדון משועבד בסך 80.0 מ' ש"ח ותמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה בסך 7.2 מ' ש"ח.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות מימון הסתכם לכ- 58.2 מ' ש"ח (\$15.0 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של שנת 2010 בהשוואה לתזרים ממזומנים נטו שנבע מפעילות מימון בסך של כ- 365.2 מ' ש"ח במחצית המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות מימון במחצית הראשונה של שנת 2010 כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 73.4 מ' ש"ח (\$18.9 מ' דולר ארה"ב) וריבית ששולמה בסך כ- 58.5 מיליון ש"ח (\$15.1 מ' דולר ארה"ב), חלוקת דיבידנד בסך 75 מ' ש"ח (\$19.4 מ' דולר ארה"ב), לבעלי המניות בחברה, דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 17.6 מ' ש"ח (\$4.5 מ' דולר ארה"ב) ורכישה עצמית של מניות החברה בסך 4.3 מ' ש"ח (\$1.1 מ' דולר ארה"ב). בקיזוז גידול באשראי לזמן קצר נטו בסך 166.3 מ' ש"ח (\$42.9 מ' דולר ארה"ב). המזומנים שנבעו מפעילות מימון במחצית הראשונה של שנת 2009 כללו בעיקר גידול באשראי לזמן קצר נטו בסך 476.6 מ' ש"ח בקיזוז פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 66.4 מ' ש"ח וריבית ששולמה בסך כ- 45.9 מיליון ש"ח.

בהתייחס לתוצאות הכספיות אמר מנכ"ל ונשיא החברה מר זאב וורמברנד:

תוצאות הרבעון השני הושפעו השנה מעיתוי חג הפסח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. מגזר הלא-מזון בכלל ותחום הבית בפרט, הושפעו משמעותית לרעה מעונתיות זו.

בבחינת תוצאות החציון הראשון, ניתן לזהות את השיפור המתמיד בשיעור הרווחיות התפעולית שנובע, בין היתר, מהבשלת מהלכים אסטרטגיים אותם ביצעה החברה בשנה וחצי האחרונות. ניתן להצביע על שיעור הרווח התפעולי של מגזר הסופרמרקטים שעומד על שיעור של 4.2% ו- 3.9% מהמכירות ברבעון השני ובחציון הראשון, בהתאמה.

עדן טבע מרקט הפעילה, לראשונה, 9 סניפים במהלך כל החציון, וממשיכה להוביל את שוק "הסופרמרקט הבריא". בשנה הקרובה נמשיך ביישום השלב השני באסטרטגיה של עדן טבע מרקט שיתבטא בפתיחת כ- 5 חנויות חדשות במודל של עדן בחנויות מגה וכן השלמת פתיחת שתי חנויות בבאר שבע ובמתחם YOO בתל אביב. אנו צופים כי עדן טבע מרקט תציג איזון תפעולי בשנת 2010 ורווחיות תפעולית בשנת 2011.

אנו בעיצומן של השקעות משמעותיות בתחום מערכות הליבה הטכנולוגיות של החברה. מהלכים אלו בעלי השפעה על הטווח הארוך וכוללים הטמעת מערכת קופות מתקדמת, שדרוג מערכות הסחר ומערכות לניהול שרשרת האספקה.

בתחום הלא-מזון ניכרו השפעות חד פעמיות, וזאת מעבר להשפעת העונתיות שנבע מעיתוי חג הפסח. ההשפעות החד פעמיות נובעות מהוצאות הקשורות להקמה והמעבר למרכז הלוגיסטי המודרני שהוקם לכל תחום הלא-מזון בקבוצה ומאיחוד מטות של קבוצת BEE והעברתו למבנה משרדים אחד.

אנו ממשיכים ביישום מהלכים מרכזיים מתוך התוכנית האסטרטגית של החברה שיתרמו לשיפור התוצאות העסקיות והתפעוליות של החברה בטווח הבינוני והארוך.

תוצאות הרבעון השני של שנת 2010

ההכנסות ברבעון השני של 2010 הסתכמו לכ- 1,768.7 מ' ש"ח (\$456.4 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה להכנסות של כ- 1,844 מ' ש"ח ברבעון המקביל ב-2009 - ירידה של כ- 4.1%. הקיטון בהכנסות הרבעון מול הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מעיתוי חג הפסח שחל השנה ב-29 במרס לעומת ה- 8 באפריל אשתקד, מכירות חג הפסח במגזרי הלא מזון והסופרמרקטים נכללה השנה בעיקר בתוצאות הרבעון הראשון ואילו אשתקד נכללה בעיקר ברבעון השני, כאשר מגזר הלא מזון מושפע יותר מעיתוי החג.

מגזר הסופרמרקטים- קיטון בהכנסות של כ-3.3% מ-1,731.4 מ' ש"ח ברבעון השני של 2009 ל-1,674.6 מ' ש"ח (\$432.2 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי. הקיטון בהכנסות נבע בעיקר מקיטון במכירות חנויות זהות (SSS) בשיעור של כ- 5.2% כאמור בשל עיתוי חג הפסח וקוזז בחלקו מפתיחת 7 חנויות נטו מתחילת הרבעון השני של 2009 בשטח כולל של 10,400 מ"ר.

מגזר הלא מזון- קיטון בהכנסות של כ-17.3% מ-107.2 מ' ש"ח ברבעון השני של 2009 ל-88.7 מ' ש"ח (\$22.9 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי. הקיטון בהכנסות נבע בעיקר מעיתוי השפעת חג הפסח אשר השפעתו על מגזר זה משמעותית אף יותר ממגזר הסופרמרקטים.

מגזר הנדל"ן- הכנסות שכ"ד מחיצוניים של כ- 5.4 מ' ש"ח ברבעון השני של 2009 לעומת הכנסות שכ"ד מחיצוניים של כ- 5.3 מ' ש"ח (\$1.4 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי.

הרווח הגולמי ברבעון השני של 2010 הסתכם לכ- 513.0 מ' ש"ח (\$132.4 מ' דולר ארה"ב) (כ- 29.0% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 501.7 מ' ש"ח (27.2% מההכנסות) ברבעון המקביל ב- 2009. הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי נובעים מאותם גורמים שתוארו לעיל בניתוח תוצאות המחצית.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון השני של 2010 הסתכמו לכ- 450.5 מ' ש"ח (\$116.3 מ' דולר ארה"ב) (25.5% מההכנסות), בהשוואה להוצאות של כ- 441.1 מ' ש"ח (23.9% מההכנסות) ברבעון המקביל, עלייה של כ- 2.1%. הגידול בהוצאות נובע מתוספת נטו של חנויות חדשות ומגידול בהוצאות הפרסום.

הרווח התפעולי (לפני הכנסות והוצאות אחרות ועלייה בשווי הוגן של נדל"ן) ברבעון השני של 2010 הסתכם לכ- 62.5 מ' ש"ח (\$16.1 מ' דולר ארה"ב) (3.5% מההכנסות) לעומת כ- 60.7 מ' ש"ח (3.3% מההכנסות) ברבעון השני של 2009 גידול של 3%.

עליית ערך נדל"ן להשקעה ברבעון השני של 2010 רשמה החברה רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה בסך 10.9 מ' ש"ח (\$2.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הכנסות והוצאות אחרות נטו ברבעון השני של 2010 רשמה החברה הוצאות אחרות נטו בהיקף של 5.9 מ' ש"ח (\$1.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות נטו בסך 2.8 מ' ש"ח ברבעון המקביל. ההוצאות כללו הרבעון עלויות של חלק מחברות קבוצת BEE הקשורות למעבר חברות קבוצת BEE למרלו"ג החדש בבאר טוביה, הצפוי לשרת את מגזר הלא מזון וגריעת רכוש קבוע שתוארו לעיל בניתוח תוצאות המחצית.

רווח תפעולי לפני מימון הסתכם לכ- 67.5 מ' ש"ח (\$17.4 מ' דולר ארה"ב) (3.8% מההכנסות), בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 59.6 מ' ש"ח (3.2% מההכנסות) ברבעון השני של 2009.

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של 2010 הסתכמו לכ- 42.3 מ' ש"ח (\$10.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 35.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נטו הרבעון מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשווי עסקאות הגנה על המדד אשר תרמו ברבעון הנוכחי הכנסה של כ- 2.6 מ' ש"ח (\$0.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת הכנסה בסך 12.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בהוצאות המימון קוזז בעיקר מעלייה בהכנסות מניירות ערך אשר תרמו ברבעון הנוכחי הכנסה בסך 5.5 מ' ש"ח (\$1.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת הכנסה בסך 2.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מסים על ההכנסה ברבעון השני של 2010 הסתכמו לכ- 4.1 מ' ש"ח (\$1.1 מ' דולר ארה"ב) (שיעור מס אפקטיבי של 16.3% לעומת שיעור מס סטאטוטורי של 25%) בהשוואה לכ- 6.9 מ' ש"ח (שיעור מס אפקטיבי של 28.2% לעומת שיעור מס סטאטוטורי של 26%) ברבעון המקביל. שיעור המס האפקטיבי הנמוך ביחס לשיעור המס הסטאטוטורי נובע מיצירת עתודות למס הרבעון בהתאם לשיעור המס הצפוי בעת מימוש הנמוך משיעור המס הסטאטוטורי.

רווח נקי לרבעון שני של 2010 הסתכם לכ- 21.1 מ' ש"ח, (\$5.4 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לרווח נקי של כ- 17.5 מ' ש"ח ברבעון השני של 2009. הגידול ברווח הנקי הרבעון מול רבעון מקביל אשתקד נובע מגידול ברווח התפעולי וירידה בהוצאות המסים על ההכנסה כמפורט לעיל. הרווח הנקי לרבעון השני של 2010 המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם לכ- 19.0 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב) או 0.42 ש"ח למניה (\$0.11 דולר ארה"ב) והחלק המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה (מיעוט) הסתכם ב- 2.1 מ' ש"ח, (\$0.6 מ' דולר ארה"ב).

תזרים מזומנים רבעון שני של שנת 2010

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם לכ- 186.0 מ' ש"ח (\$48.0 מ' דולר ארה"ב) ברבעון השני של שנת 2010 לפני רכישת מלאי מקרקעין בסך 121.7 מ' ש"ח (\$31.4 מ' דולר ארה"ב) במגזר הנדל"ן בהשוואה לכ-133.4 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת לפני רכישת מלאי מקרקעין נבע בעיקר מגידול ביתרת הספקים בעיקר כתוצאה מעיתוי מועדי התשלום.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרים המזומנים נטו ששימש לפעילות השקעה הסתכם לכ- 327.5 מ' ש"ח (\$84.5 מ' דולר ארה"ב) ברבעון השני של שנת 2010 בהשוואה לתזרים המזומנים נטו בסך כ- 35.5 מ' ש"ח שנבע מפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני של שנת 2010 כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים, נדל"ן להשקעה ותשלומים על חשבון מקרקעין בסך כ- 112.3 מ' ש"ח (\$29.0 מ' דולר ארה"ב), השקעה נטו בניירות ערך בסך 200.7 מ' ש"ח (\$51.8 מ' דולר ארה"ב) מתן הלוואות לחברה בשליטה משותפת בסך 18.9 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז ריבית שהתקבלה בסך 4.4 מ' ש"ח (\$1.1 מ' דולר ארה"ב). המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון שני בשנת 2009 כללו בעיקר תמורה ממימוש פיקדון משועבד בסך 80.0 מ' ש"ח בקיזוז רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה בסך כ- 52.3 מ' ש"ח.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות מימון הסתכם לכ- 4.8 מ' ש"ח (\$1.2 מ' דולר ארה"ב) ברבעון השני של שנת 2010 בהשוואה לתזרים מזומנים נטו ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 91.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2010 כללו בעיקר גידול באשראי לזמן קצר נטו בסך כ- 58.8 מ' ש"ח (\$15.1 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 34.8 מ' ש"ח (\$9.0 מ' דולר ארה"ב), וריבית ששולמה בסך כ- 19.8 מיליון ש"ח (\$5.1 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2009 כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 35.9 מ' ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה (מיעוט) בחברות מאוחדות בסך כ- 6.2 מ' ש"ח, ריבית ששולמה בסך כ- 10.5 מיליון ש"ח וקיטון באשראי לזמן קצר נטו בסך כ- 52.8 מ' ש"ח.

(1) ליום 30 ביוני 2010 הפעילה החברה 206 סניפי סופרמרקט לפי החלוקה כדלקמן: "מגה בעיר" – 120 סניפים, "מגה בול" – 49 סניפים, "מגה" – 11 סניפים, "שפע שוק" – 17 סניפים, ו- "עדן טבע מרקט" – 9 סניפים.

(2) רווח לפני הוצאות מימון מס פחת והפחתות (EBITDA²) במחצית הראשונה של 2010 הסתכם לכ- 226.3 מ' ש"ח (\$58.4 מ' דולר ארה"ב) (6.3% מההכנסות) בהשוואה לכ- 206.2 מ' ש"ח (5.7% מההכנסות) במחצית הראשונה של 2009. ברבעון השני של 2010 הסתכם לכ- 108.6 מ' ש"ח (\$28.0 מ' דולר ארה"ב) (6.1% מההכנסות) בהשוואה לכ- 103.6 מ' ש"ח (5.6% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד. דירקטוריון החברה החליט על רקע השינויים וההתפתחות של החברה מאז 2003 לעדכן את אופן חישוב יחס החוב נטו ל- EBITDA עבור חלוקות דיבידנד. ליום 30 ביוני 2010 החברה עומדת ביחס החדש.

(3) ביום ה- 15 באפריל 2010 חתמה חברת רבוע כחול נדל"ן (להלן – רבוע נדל"ן) על פרוטוקול, שהותנה באישור האסיפה הכללית של בעלי מניות רבוע נדל"ן, להתקשרות בהסכמים לרכישה, יחד עם גינדי השקעות 1 בע"מ ותאגיד נוסף בשליטת משה ויגאל גינדי, לרכישת זכויות החכירה בקרקע בגודל של 97,460 מ"ר לתקופה המסתיימת ב- 31.8.2009 בחלק ממתחם השוק הסיטונאי בתל אביב מעיריית תל - אביב וחברת שוק סיטונאי לתוצרת חקלאית בתל אביב בע"מ (להלן - המוכרות) בתמורה כוללת של 950 מ' ש"ח. האסיפה הכללית של רבוע נדל"ן אישרה את העסקה בתאריך ה- 2 ביוני 2010. ההסכמים הסופיים, אשר נחתמו ביום 3 ביוני 2010, היו כפופים לאישור שר הפנים אשר התקבל ב- 11 ביולי 2010.

² שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (Non GAAP)

EBITDA הינו מדד שאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים (Non GAAP) ומוגדר כהכנסות לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, מיסים, פחת והפחתות. 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- EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם לעקרונות החשבונאות המקובלים כמדד לרווחיות או נזילות. EBITDA אינו לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחייבויות נוספות, כולל השקעות הוניות ולכן, אינו מצביע בהכרח על הסכומים שיהיו זמינים לשימוש החברה ובנוסף, אין להשוות את ה- EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני באופן חישוב המדדים הללו. ראה גישור בין הרווח הנקי לבין ה- EBITDA המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.

(4) ביום 26 באפריל 2010 הכניסה Standard & Poors Maalot את דירוג ilA+ לאגרות החוב של החברה ל Credit Watch עם השלכות שליליות, בשל עסקת השוק הסיטונאי של חברת הבת רבוע כחול נדל"ן.

(5) ביום 28 ביוני 2010 אישרה אסיפת בעלי מניות את רכישת דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ (להלן – דור אלון) מבעלת השליטה בה אלון חברת הדלק לישראל בע"מ (להלן – אלון). במסגרת הרכישה החברה תרכוש מאת אלון את כל החזקותיה, כ-80%, בדור אלון. בתמורה למניות דור אלון, תנפיק החברה לאלון 20,327,710 מניות שיגדילו באופן מהותי את ההון המונפק של החברה כך שכל מניית דור אלון המוחזקת על ידי אלון תוחלף ל-1.8 מניות של החברה. בהתאם למתווה הרכישה, תבוצע חלוקת דיבידנד בסך של 800 מיליון ש"ח בדרך של הפחתת הון. החברה הגישה בקשה לאישור ביהמ"ש המחוזי לחלוקה זו אולם טרם התקבלה החלטת ביהמ"ש.

(6) ביום 15 ביולי 2010 החברה הודיעה כי בעקבות אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות ביום 28 ביוני 2010 ואישור רשם החברות בישראל שם החברה שונה ל "אלון החזקות ברבוע הכחול - ישראל בע"מ".

(7) ביום 10 באוגוסט 2010 קיבלה החברה דירוג A1 ממדרוג לאגרות חוב שהחברה תנפיק בסך של עד 500 מ' ש"ח ערך נקוב. הדירוג ניתן תחת מספר התניות המפורטות בדוח מדרוג.

(8) ביום 12 ביולי 2010 השלימה רבוע נדלן גיוס של 110 מיליון ש"ח באג"ח.

###

ביאור א -

תרגום הנוחות של השקל החדש לדולר נעשה לפי שער חליפין ליום 30 ביוני 2010, 1 דולר ארה"ב שווה ל - 3.875 ש"ח. תרגום הנוחות נעשה אך ורק לנוחות הקורא.

###

אלון החזקות ברבוע כחול – ישראל בע"מ (להלן אלון החזקות) פועלת בשלושה מגזרי פעילות: במגזר הסופרמרקטים, אלון החזקות הינה חברת קמעונאות המזון השנייה בגודלה במדינת ישראל. כחלוצה בתחום קמעונאות המזון המודרנית, אלון החזקות ברבוע כחול ישראל בע"מ, באמצעות חברת הבת מגה קמעונאות בע"מ, המוחזקת בשיעור 100%, מפעילה 207 חנויות סופרמרקטים במותגים שונים, אשר כל אחד מהם מציע מגוון מוצרי מזון, מוצרי "Near Food" וכן מגוון מוצרי "Non Food" ברמת שירות ומחירים שונה. במגזר הלא מזון, אלון החזקות באמצעות חברה בת, בי קמעונאות בע"מ, המוחזקת 85% מפעילה חנויות מתמחות בהפעלה עצמית ובזכיינות ומציעה מגוון מוצרי Non Food. במגזר הנדל"ן, אלון החזקות באמצעות חברה הבת הנסחרת בבורסה בת"א, רבוע כחול נדל"ן בע"מ המוחזקת בשיעור 78.35%, מחזיקה, מחכירה, ומפתחת נדל"ן מסחרי מניב.

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, תוכניות או תחזיות בנוגע לעסקי החברה, או הכנסות, הוצאות ורווחיות החברה בעתיד. אמירות צופות פני עתיד עשויות להיות, אך לא בהכרח, מזוהות ע"י השימוש בניסוח צופה פני עתיד כגון "עשוי", "צופה", "מעריך", "מצפה", "מתכוון", "מתכנן", "מאמין", ומילים ומונחים בעלי אופי דומה. אמירות צופות פני עתיד מכילות גורמי סיכון ידועים ובלתי ידועים, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים אשר עשויים לגרום לכך שבפועל, אירועים, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים עשויים להיות שונים באופן מהותי מכל אירוע עתידי, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים הבאים לידי ביטוי או נובעים מכלל אמירות צופות פני עתיד.

גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים אלו כוללים, אך לא רק, את האמור להלן: השפעת המיתון בישראל על המכירות בחנויות ועל רווחיות החברה; יכולת החברה להתחרות ביעילות בחנויות סופרמרקט הפועלות בפורמט מחירים מוזלים ומתחרים אחרים; תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות אשר עשויות לגרום לתנודתיות במחירי מניות החברה; 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; 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 השנתי של החברה Form 20F, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009. תשומת הלב מופנית לכך שאין להסתמך על אמירות צופות פני עתיד אלו, אשר רלוונטיות רק למועד הודעה זו. מלבד התחייבויות החברה לגילוי שוטף של מידע מהותי בהתאם לדיני ניירות ערך הרלוונטיים, החברה איננה מתחייבת לעדכן אמירות צופות פני עתיד הנכללות בהודעה זו.

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

חברת "אלון החזקות ברבוע כחול - ישראל בע"מ" מתכבדת להזמין להשתתף בשיחת וועידה, לסקירת תוצאות הרבעון השני של שנת 2010. שיחת הוועידה תתקיים היום, יום חמישי, 19 אוגוסט בשעה 15:00 בהשתתפות מנכ"ל החברה, מר זאב וורמברנד, וסמנכ"ל הכספים מר דרור מורן.

החיבור באמצעות חיוג למספר מקומי: 03-9180644 מספר דקות לפני השעה היעודה.
השמעה חוזרת של השיחה תתאפשר החל מהיום, בסביבות השעה 18:00 ובמהלך 48 השעות לאחר מכן, באמצעות חיוג למספר: 03-9255940.

לפרטים נוספים:

מר דרור מורן – CFO – 03- 9282220
סיגל גפן – Cubitt- IR Consulting – 03- 7526262

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

דוח מאוחד תמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2010

(א) תרגום נוחות 30 ביוני 2010	31 בדצמבר 2009	30 ביוני	
		2009	2010
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולר ארה"ב		באלפי ש"ח	
67,746	612,227	137,241	262,517
-	67	207	-
111,429	212,912	**188,726	431,786
-	-	440,015	-
205,400	809,783	773,892	795,925
21,524	69,504	96,308	83,406
2,336	9,690	-	9,051
18,063	84,274	87,635	69,994
138,669	514,858	527,798	537,341
565,167	2,313,315	2,251,822	2,190,020
509,873	*1,956,914	*1,935,643	1,975,758
21,508	-	-	83,342
115,488	*421,188	** ,414,743	447,517
105,959	409,194	404,934	410,593
1,110	4,878	4,827	4,302
3,566	12,691	19,381	13,818
30,349	1,326	1,356	117,605
10,462	45,991	46,504	40,541
798,315	2,852,182	2,827,388	3,093,476
1,363,482	5,165,497	5,079,210	5,283,496

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות בבנקים
השקעה בנכסים פיננסיים
פיקדון משועבד
לקוחות
חייבים אחרים
מכשירים פיננסיים נגזרים
מסי הכנסה לקבל
מלאי

נכסים שאינם שוטפים:

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

סך נכסים

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2.

** סווג מחדש

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

דוח מאוחד תמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2010

תרגום נוחות 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר) אלפי דולר ארה"ב	31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני	
		2009	2010
		באלפי ש"ח	
110,397	274,598	725,528	427,787
19,674	76,698	29,064	76,235
274,959	917,585	1,025,728	960,840
128,904	*494,147	*491,895	499,513
6	6,051	3,449	24
11,425	51,298	42,457	44,273
518,365	1,820,377	2,318,121	2,008,672
139,749	596,721	289,885	541,528
34,151	142,021	128,070	132,334
325,473	1,251,333	1,001,537	1,261,208
1,611	7,591	8,725	6,241
12,317	47,249	49,619	47,728
5,813	*16,202	*41,280	22,526
14,541	*57,279	*67,428	56,345
533,655	2,118,396	1,586,544	2,067,910
1,052,020	3,938,773	3,904,665	4,076,582
15,082	57,438	57,438	58,443
272,771	1,030,259	1,030,259	1,056,986
2,071	5,676	8,183	8,024
(26,772)	*(61,049)	*(105,796)	(103,740)
263,152	1,032,324	990,084	1,019,713
48,310	*194,400	*184,461	187,201
311,462	1,226,724	1,174,545	1,206,914
1,363,482	5,165,497	5,079,210	5,283,496

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב ושל אגרות חוב
הניתנות להמרה במניות
ספקים ונותני שירותים
זכאים אחרים ויתרות זכות
מסי הכנסה לשלם
הפרשה להתחייבויות אחרות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים לאחר ניכוי חלויות
שוטפות
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות בניכוי חלויות
שוטפות
אגרות חוב בניכוי חלויות שוטפות
מכשירים פיננסיים נגזרים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
התחייבויות אחרות
מסי הכנסה נדחים

סך התחייבויות

הון

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

הון המניות
פרמיה על מניות
קרנות הון אחרות
יתרת הפסד

זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך ההון
סך ההתחייבויות וההון**

* הוצג מחדש, ראה ביאור 2.

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

דוחות רווח והפסד תמציתיים מאוחדים
לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

תרגום נוחות ^(א) לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2009	2010	2009	2010	
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה ומספר מניות)					
928,900	7,349,076	1,843,951	1,768,663	3,608,739	3,599,487	הכנסות
663,942	5,291,012	1,342,204	1,255,705	2,603,905	2,572,775	עלות המכירות
264,958	2,058,064	501,747	512,958	1,004,834	1,026,712	רווח גולמי
230,101	1,817,099	441,062	450,472	883,981	891,642	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
						רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
34,857	240,965	60,685	62,486	120,853	135,070	
366	4,699	1,739	463	4,464	1,419	הכנסות אחרות
(2,201)	(32,803)	(4,539)	(6,341)	(5,102)	(8,528)	הוצאות אחרות
3,403	20,775	1,740	10,913	1,740	13,187	שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
36,425	233,636	59,625	67,521	121,955	141,148	רווח תפעולי
5,181	64,780	27,016	14,764	37,995	20,078	הכנסות מימון
(19,814)	(177,454)	(62,246)	(57,050)	(85,222)	(76,786)	הוצאות מימון
(149)	(37)	(4)	-	(88)	(576)	חלק בהפסדי חברות כלולות
21,643	120,925	24,391	25,236	74,640	83,863	רווח לפני מסים על הכנסה
6,621	23,124	6,879	4,123	24,780	25,656	מסים על הכנסה
15,022	97,801	17,512	21,113	49,860	58,207	רווח נקי לתקופה
						מיוחס:
12,317	77,163	13,071	18,969	39,606	47,725	לבעלי מניות החברה
2,705	20,638	4,441	2,144	10,254	10,482	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
						רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
0.28	1.77	0.30	0.43	0.91	1.08	רווח בסיסי למניה
0.27	1.77	0.30	0.42	0.91	1.06	רווח מדולל למניה
44,282,052	43,558,614	43,421,996	44,589,741	43,397,543	44,282,052	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות בחישוב הרווח למניה
44,834,944	43,558,614	43,421,996	44,975,642	43,397,543	44,834,944	בסיס בדילול מלא

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010

תרגום נוחות ^(*) לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
		2009	2010	2009	2010
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח			
24,217	298,445	153,045	88,029	202,666	93,834
(2,057)	(38,101)	(19,642)	(23,684)	(34,775)	(7,972)
22,160	260,344	133,403	64,345	167,891	85,862
(20,797)	(203,889)	(46,092)	(49,329)	(99,424)	(80,590)
13	2,581	1,036	52	1,537	52
(940)	(9,435)	(978)	(3,299)	(3,307)	(3,641)
(13,798)	-	-	(53,466)	-	(53,466)
-	5,700	-	-	5,700	-
-	(470,000)	-	-	(470,000)	-
-	470,000	79,985	-	79,985	-
(3,443)	(20,738)	(5,181)	(6,222)	(4,405)	(13,341)
17	139	-	-	-	67
30,023	101,867	22,976	71,891	57,179	116,340
(86,011)	(113,966)	(20,946)	(272,606)	(54,339)	(333,292)
-	(4,789)	-	-	(4,789)	-
(4,886)	-	-	(18,933)	-	(18,933)
2,544	11,948	4,747	4,439	6,330	9,860
(97,278)	(230,582)	35,547	(327,473)	(485,533)	(376,944)
(7)	(13,297)	-	(27)	-	(27)
(19,355)	-	-	-	-	(75,000)
-	294,280	-	-	-	-
(4,547)	(16,491)	(6,181)	(3,321)	(10,534)	(17,619)
-	*(8,020)	-	-	*(6,607)	-
(1,108)	-	-	-	-	(4,295)
-	*10,912	*10,074	-	*10,074	-
1,161	387,700	2,500	4,500	6,500	4,500
(18,944)	(139,060)	(35,901)	(34,773)	(66,389)	(73,409)
(225)	(1,740)	(435)	(435)	(870)	(870)
-	2,306	2,306	-	2,306	-
42,909	76,144	(52,843)	58,583	476,575	166,273
185	-	-	86	-	716
(15,093)	(93,900)	(10,495)	(19,840)	(45,879)	(58,486)
(15,024)	498,834	(90,975)	4,773	365,176	(58,217)
(90,142)	528,596	77,975	(258,355)	47,534	(349,299)
157,867	83,138	52,697	520,790	83,138	611,734
21	-	-	82	-	82
67,746	611,734	130,672	262,517	130,672	262,517

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ראה נספח א)
מסי הכנסה ששולמו, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע

תמורה ממימוש רכוש קבוע

רכישת נדל"ן להשקעה והשקעה בנדל"ן בהקמה

תשלומים על חשבון מקרקעין

תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה

השקעה בפיקדון משועבד

תמורה ממימוש פיקדון משועבד

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש פיקדונות לזמן קצר, נטו

תמורה ממימוש נכסים פיננסיים

השקעה נכסים פיננסיים

רכישת חברה מאוחדת (ב)

מתן הלוואות לחברות בשליטה משותפת

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון אגרות חוב המירות

דיבידנד ששולם לבעלי מניות

הנפקת אגרות חוב

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רכישת מניות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות

רכישת מניות החברה על ידי החברה

תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת

קבלת הלוואות לזמן ארוך

פירעון הלוואות לזמן ארוך

פירעון אשראי לזמן ארוך מספקים

תמורה ממימוש אופציות בחברה מאוחדת

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

תמורה שנתקבלה במימוש כתבי אופציה

ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי בתחילת התקופה

הפרשי שער בגין מזומנים

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לגמר התקופה

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ^(*) לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה החודשים שהסתיימו		שישה החודשים שהסתיימו	
		ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
		2009	2010	2009	2010
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח			
21,643	120,925	24,391	25,236	74,640	83,863
22,527	165,248	39,992	44,086	79,766	87,291
(3,403)	(20,775)	(1,740)	(10,913)	(1,740)	(13,187)
149	37	4	-	88	576
1,007	12,166	2,933	2,000	5,619	3,901
224	3,299	365	719	7	867
95	19,981	2,189	245	2,189	369
143	(21,250)	(15,396)	(2,468)	(17,952)	556
2,742	52,347	23,668	22,690	16,358	10,626
-	911	1,522	-	(1,022)	-
53	144	(304)	(1,128)	(292)	206
(404)	(4,468)	4,768	(2,195)	7,064	(1,567)
12,549	81,952	5,748	15,401	39,550	48,626
(21,286)	-	-	(82,485)	-	(82,485)
(10,113)	-	-	(39,188)	-	(39,188)
(1,737)	(65,468)	290,230	301,282	(56,412)	(6,733)
(5,802)	(17,224)	53,814	13,607	(30,155)	(22,483)
5,830	(29,380)	(279,139)	(198,858)	84,958	22,595
24,217	298,445	153,045	88,029	202,666	93,834
-	2,350	-	-	2,350	-
-	(297)	-	-	(297)	-
-	(453)	-	-	(453)	-
-	(6,389)	-	-	(6,389)	-
-	(4,789)	-	-	(4,789)	-
3,198	12,198	12,198	-	12,198	12,394
-	-	50,000	-	50,000	-
3,184	174	10,153	12,338	10,153	12,338

נספח א לדוחות התמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים - תזרימי המזומנים שנבעו מפעולות:

רווח לפני מסים על הכנסה התאמות בגין:
פחת והפחתות
עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות
תשלום מבוסס מניות
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
הפרשה לירידת ערך נכסים, נטו
הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
הפרשי הצמדה בגין נכסים מוניטאריים, אגרות חוב, הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
הפסד (רווח) משינויים בשיעורי החזקה בחברות מאוחדות
התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו
ירידת (עליית) ערך של נכסים פיננסיים, פיקדונות ושל יתרות חובה לזמן ארוך נטו
ריבית ששולמה, נטו
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
השקעה במלאי מקרקעין
תשלום על חשבון מלאי מקרקעין
ירידה (עלייה) בלקוחות ובחייבים אחרים
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות

(ב) רכישת חברה מאוחדת:

נכסים והתחייבויות ביום הרכישה:
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע, נטו
מסי הכנסה נדחים, נטו
נכסים בלתי מוחשיים

(ג) מידע בדבר פעילות השקעה ומימון שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים:

מימון של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות של החברה

פיקדון משועבד כנגד קבלת הלוואה לזמן קצר

רכישת רכוש קבוע באשראי
* הוצג מחדש

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

תמצית נתונים תפעוליים
לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ^(א) לשלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
דולר ארה"ב					
456	1,844	1,769	3,609	3,600	מכירות (במיליונים)
16	61	62	121	135	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה (במיליונים)
28	104	109	206	226	EBITDA (במיליונים)
ל.ר.	5.6%	6.1%	5.7%	6.3%	שיעור EBITDA
ל.ר.	(6.1%)	(5.2%)	(6.8%)	(2.1%)	ירידה במכירות חנויות זהות – (S.S.S)
ל.ר.	200	206	200	206	מספר חנויות בגמר התקופה
ל.ר.	2	1	7	4	חנויות שנפתחו במהלך התקופה
ל.ר.	1	1	1	1	חנויות שנסגרו במהלך התקופה
ל.ר.	362,300	369,900	362,300	369,900	סך שטחי המכירה בסוף התקופה
ל.ר.	2,800	(800)	7,800	4,900	תוספת (גריעה) בשטחי מכירה נטו במהלך התקופה, נטו
1,167	4,624	4,525	9,366	9,102	מכירות למ"ר
62	244	242	484	498	מכירות למשרה (באלפי ש"ח)

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

התאמה בין הרווח לתקופה ל EBITDA
לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ^(א) לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2009	2010	2009	2010	
(בלתי מבוקר)						
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח				
15,022	97,801	17,512	21,114	49,860	58,207	רווח נקי לתקופה
6,621	23,124	6,879	4,123	24,780	25,656	מסים על הכנסה
14,633	112,674	35,230	42,286	47,227	56,708	הוצאות מימון, נטו
149	37	4	-	88	576	חלק בהפסדי חברות כלולות
1,835	28,104	2,800	5,878	638	7,109	הוצאות אחרות, נטו
(3,403)	(20,775)	(1,740)	(10,913)	(1,740)	(13,187)	עלית ערך נדל"ן להשקעה
22,527	165,248	39,992	44,086	79,766	87,291	פחת והפחתות
1,007	12,166	2,933	2,000	5,619	3,901	תשלום מבוסס מניות
58,389	418,379	103,610	108,574	206,238	226,261	EBITDA

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - מידע מגזרי

דיווח זה כולל מידע לפי מגזרים בהתאם ל- IFRS 8. החברה מציגה שלושה מגזרים ברי דיווח: סופרמרקטים - קמעונאות מזון, קמעונאות וסיטונאות בתחום הלא מזון ומגזר נדל"ן.

שלושת מגזרי הפעילות כוללים:

- (1) סופרמרקטים – החברה מפעילה את רשת המזון הקמעונאית השנייה בגודלה במדינת ישראל. באמצעות חברת הבת, מגה קמעונאות בע"מ ("מגה קמעונאות"), המפעילה את סניפי הסופרמרקט ומציע מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות וכן מגוון מוצרי "Non-Food", כגון כלי בית, צעצועים, מכשירי חשמל קטנים, מחשבים ואביזרים למחשב, הבידור ומוצרי פנאי ומוצרי טקסטיל, מוצרים "Near Food", כגון בריאות עזרי יופי, מוצרי תינוקות, מוצרי קוסמטיקה והיגיינה. ליום 30 ביוני 2010, מגה קמעונאות מפעילה 206 סופרמרקטים. המגזר כולל גם נכסים בבעלות רבוע כחול נדל"ן בע"מ (להלן "רבוע נדל"ן"), המשמשים את מגזר הסופרמרקטים וכוללים חנויות מחסנים ומשרדים.
- (2) לא מזון (קמעונאי וסיטונאי) - באמצעות חברת הבת קבוצת בי קמעונאות בע"מ ("קבוצת Bee"), קבוצת Bee פעילה הן כקמעונאית והן כסיטונאית בתחום הלא מזון. נכון ליום 30 ביוני 2010 קבוצת Bee מפעילה 270 חנויות, בעיקר באמצעות זכיינים, בהתמחות בתחומים הבאים: כלי בית וטקסטיל לבית, צעצועים, פנאי ותינוקות.
- (3) נדל"ן – באמצעות חברת הבת רבוע נדל"ן לחברה החזקות בנכסים מניבים בעיקר מרכזים מסחריים, מרכזים לוגיסטיים ובנייני משרדים וכן ומקרקעין לצורך השבחתם והפקת תשואה ארוכת טווח.

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - מידע מגזרי (המשך):

ניתוח מגזרי למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2010 :

שישה חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2010					
סך הכל	התאמות	נדל"ן אלפי ש"ח	לא מזון	סופרמרקטים	
3,599,487	-	10,754	224,206	3,364,527	הכנסות המגזר
-	(27,610)	-	27,610	-	הכנסות בין מגזריות
87,291	-	-	7,013	80,278	פחת והפחתות
147,284	(85)	4,343	12,792	130,234	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים, נטו בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
4.1%	-	40.4%	5.1%	3.9%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
<u>153,362</u>	<u>(85)</u>	<u>17,531</u>	<u>9,583</u>	<u>126,333</u>	תוצאות המגזר
<u>(12,214)</u>					הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>141,148</u>					רווח תפעולי

שישה חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2009					
סך הכל	התאמות	נדל"ן אלפי ש"ח	לא מזון	סופרמרקטים	
3,608,739	-	10,641	239,134	3,358,964	הכנסות המגזר
-	(31,125)	-	31,125	-	הכנסות בין מגזריות
79,766	-	-	9,264	70,502	פחת והפחתות
129,357	(324)	5,831	22,588	101,262	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים, נטו בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
3.6%	-	54.8%	8.4%	3.0%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
<u>127,377</u>	<u>(324)</u>	<u>7,571</u>	<u>18,584</u>	<u>101,546</u>	תוצאות המגזר
<u>(8,504)</u>					הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>3,082</u>					רווח תפעולי משינויים בשיעורי החזקה
<u>121,955</u>					רווח תפעולי

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
 (לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)
 לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
 (בלתי מבוקר)

ביאור 1 - מידע מגזרי (המשך):

שלושה חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2010					
סך הכל	התאמות	נדל"ן אלפי ש"ח	לא מזון	סופרמרקטים	
1,768,663	-	5,340	88,691	1,674,632	הכנסות המגזר
-	(10,855)	-	10,855	-	הכנסות בין מגזריות
44,086	-	-	4,198	39,888	פחת והפחתות
69,415	1,138	3,373	(5,713)	70,617	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות, נטו ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
3.9%	-	63.2%	(5.7%)	4.2%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
74,450	1,138	14,287	(8,946)	67,971	תוצאות המגזר
(6,929)					הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>67,521</u>					רווח תפעולי

שלושה חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2009					
סך הכל	התאמות	נדל"ן אלפי ש"ח	לא מזון	סופרמרקטים	
1,843,951	-	5,361	107,203	1,731,387	הכנסות המגזר
-	(10,316)	-	10,316	-	הכנסות בין מגזריות
39,992	-	-	6,142	33,850	פחת והפחתות
64,567	38	3,426	4,369	56,734	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים, נטו בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
3.5%	-	63.9%	3.7%	3.3%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
62,969	38	5,166	666	57,099	תוצאות המגזר
(3,882)					הוצאות משותפות שלא יוחסו
538					רווח משינויים בשיעורי החזקה
<u>59,625</u>					רווח תפעולי

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

לתקופות של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - מידע מגזרי (המשך):

שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר 2009

סך הכל	התאמות	נדל"ן אלפי ש"ח	לא מזון	סופרמרקטים	
7,349,076	-	21,790	464,266	6,863,020	הכנסות המגזר
-	(58,874)	-	58,874	-	הכנסות בין מגזריות
165,248	-	-	11,901	153,347	פחת והפחתות
258,306	720	12,145	34,321	211,120	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים, נטו בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
3.5%	-	55.7%	6.6%	3.1%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
<u>247,767</u>	<u>720</u>	<u>32,920</u>	<u>23,245</u>	<u>190,882</u>	תוצאות המגזר
(17,341)					הוצאות משותפות שלא יוחסו
3,210					רווח משינויים בשיעורי החזקה
<u>233,636</u>					רווח תפעולי

שישה חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2010

סך הכל	התאמות	נדל"ן תרגום נוחות לאלפי דולר	לא מזון	סופרמרקטים	
928,900	-	2,775	57,860	868,265	הכנסות המגזר
-	(7,125)	-	7,125	-	הכנסות בין מגזריות
22,527	-	-	1,810	20,717	פחת והפחתות
38,009	(22)	1,121	3,301	33,609	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים, נטו בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
4.1%	-	40.4%	5.1%	3.9%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ושינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
<u>39,577</u>	<u>(22)</u>	<u>4,524</u>	<u>2,473</u>	<u>32,602</u>	תוצאות המגזר
(3,152)					הוצאות משותפות שלא יוחסו
<u>36,425</u>					רווח תפעולי

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

לתקופה של שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

ביאור 2 – השפעת יישום לראשונה של תקנים חדשים בתקופת הדוח- החל מה- 1 בינואר 2010 נכנס לתוקף התיקון ל-17 IAS חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן- התיקון)

התיקון האמור מהווה חלק מפרויקט השיפורים השנתי (improvements) של ה-IASB שפורסם באפריל 2009. תיקון זה מבטל את ההנחיות הספציפיות המתייחסות לסיווג חכירות קרקע, על מנת לבטל את החוסר עקביות עם ההנחיות הכלליות לסיווג חכירות. במסגרת התיקון הושמטה הקביעה החד משמעית שהייתה בעבר ב-17 IAS לפיה, חכירת קרקע שבמסגרתה הבעלות על הקרקע אינה חזויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה – תסווג כחכירה תפעולית. בהתאם לתיקון, החברה תעריך את סיווג הקרקע כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית בהתאם להנחיות הכלליות שב-17 IAS לסיווג חכירות. התיקון האמור חל באופן רטרואקטיבי (למפרע) לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחר מכן. החברה מיישמת את התיקון האמור ל-17 IAS החל ביום 1 בינואר 2010 ביישום למפרע. להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית עקב היישום לראשונה של התיקון האמור ל-17 IAS על נתוני ההשוואה המוצגים במסגרת המידע הכספי לתקופת הביניים:

אלון החזקות רבוע כחול ישראל בע"מ
(לשעבר רבוע כחול ישראל בע"מ)

לתקופה של שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010
(בלתי מבוקר)

ביאור 2 (המשך):

כמדווח במידע כספי לתקופת ביניים זה	השפעת היישום למפרע אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
---	--------------------------------------	-------------------

השפעה על הדוחות על המצב הכספי:

דוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2009 :

ההשפעה על נכסים והתחייבויות:

-	(190,605)	190,605	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
1,935,643	196,572	1,739,071	רכוש קבוע, נטו
414,743	(5,643)	420,386	נדל"ן להשקעה
-	(5,643)	5,643	התחייבויות למנהל מקרקעי ישראל(*)
67,428	1,074	66,354	מסי הכנסה נדחים

ההשפעה על ההון:

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה :

(105,796)	3,915	(109,711)	יתרת הפסד
184,461	979	183,482	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,174,545	4,893	1,169,652	סך ההון

דוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2009 :

ההשפעה על נכסים והתחייבויות:

-	(193,228)	193,228	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
1,956,914	199,196	1,757,718	רכוש קבוע, נטו
421,188	(3,748)	424,936	נדל"ן להשקעה
-	(3,748)	3,748	התחייבויות למנהל מקרקעי ישראל(*)
57,279	1,074	56,205	מסי הכנסה נדחים

ההשפעה על ההון:

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה:

(61,049)	3,915	(64,964)	יתרת הפסד
194,400	979	193,421	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,226,724	4,893	1,221,831	סך ההון

(*) נכלל במסגרת סעיפי זכאים אחרים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך.