



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2016
- מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2016
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- צירוף דוחות חברה כלולה עפ"י תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל – 1970



שטראים גרופ בע"מ
עדכון תיאור עסקי התאגיד

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2015¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

להלן פירוט שינויים ו/או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 וכן עד למועד פרסום הדוח ושיש לתארם בדוח התקופתי בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן למספר תקנות שהופיעו בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ("דוח תיאור עסקי התאגיד" ו-"דוח פרטים נוספים", בהתאמה).

1. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים

ביום 7 ביולי 2016 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה, לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 10 ביולי 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-078250).

2. סעיף 14 לדוח תיאור עסקי התאגיד, תחום מטבלים וממרחים בינלאומי

ביום 30 ביוני 2016 הודיעה החברה כי חברת פפסיקו-שטראוס מטבלים וממרחים ("אובלה"), חברה בבעלות משותפת של החברה ושל פפסיקו, התקשרה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות של החברה Florentin B.V. ("פלורנטיין").

פלורנטיין הינה חברה הולנדית העוסקת בפיתוח וייצור של מוצרי חומס, פלאפל, ממרחים ופיתות העשויים מחומרי גלם אורגנים, ומשווקת את מוצריה במערב אירופה בעיקר בהולנד, גרמניה וצרפת. לחברה כ-40 עובדים ומפעל בהולנד. מחזור המכירות של פלורנטיין בשנת 2015 הוערך בכ-5 מיליון אירו על פי דוחותיה הכספיים של פלורנטיין.

רכישת פלורנטיין מהווה הרחבה של הפעילות בתחום המטבלים והממרחים למערב אירופה.

לפרטים נוספים בדבר הרכישה כאמור ראו דיווח מידי מיום 30 ביוני 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-071689).

3. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הון אנושי

לסעיף 21.8, נושאי המשרה ומנהלים - ביום 26 בספטמבר 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הצעות ההחלטה אשר היו על סדר יומה המפורטות להלן: (1) אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה; (2) עדכון והארכת תנאי הכהונה וההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה; (3) עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה; (4) אישור מתן כתב התחייבות לשיפוי למר עדי שטראוס, דירקטור בחברה וקרום של בעל השליטה; (5) דיון בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ובדו"ח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015; (6) מינוי מחדש של משרד רו"ח סומך חייקין (KPMG), כרואי החשבון המבקרים של החברה, עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה, הסמכת הנהלת החברה לקבוע את שכרם לשנת 2016 ודיווח על שכרם לשנת 2015 ו- (7) מינוי מחדש של ה"ה רונית חיימוביץ, עקיבא מוזס וגליה מאור הפורשים על פי תור, בהתאם להוראות תקנון החברה, כדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 18 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-105793) מיום 25 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-128779) ומיום 27 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-054906).

4. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

לסעיף 22.1, כללי - ביום 18 במאי 2016 פרסמה החברה תשקיף מדף, לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 18 במאי 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-028557).

לסעיף 22.8, דירוג אשראי - ביום 4 באפריל 2016 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ של חברת ltd. Standard & Poor's Maalot ועדכון תחזית הדירוג מיציבה לשלילית. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 באפריל 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-041209).

ביום 21 באפריל 2016 הודיעה החברה על אשרור דרוג Aa2 של חברת מידרוג בע"מ לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 21 באפריל 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-054433).

¹ כפי שפורסם ביום 21 במרס 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-010371).

5. סעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

ביום 30 בספטמבר 2016 נכנס לתוקף חוק ההגנה על בריאות הציבור (מזון). החוק עוסק בהסדרה מקיפה של ענף המזון בארץ ושל כלל העוסקים בו (יצרנים, יבואנים, משווקים, יצואנים, מובילים ומאחסנים). החוק מסדיר, בין היתר, את אחריותו של יצרן מזון ביחס למזון המיוצר על ידו, ובין היתר, את הפיקוח על ייצור מזון, את אחריותו של יבואן המייבא מזון והפיקוח על יבוא מזון. עוד מסדיר החוק את אחריותו של משווק מזון וחובותיו בכל שלב משלבי העברת המזון מעת יצורו, דרך יבואו ועד מקום המכירה ישירות לצרכן. בנוסף, החוק קובע מספר הקלות בהן הארכת תוקף רשימות (ייצור/אחסנה והובלה), הקלה ביבוא מוצרים שאינם רגישים, הארכת תוקף חומרי גלם שאינם רגישים והסדרה בחקיקה ראשית של סתירה קיימת בין תקנות לתקנים רשמיים בתחום הבטיחות במזון, אשר עשויים להשפיע במידה מסוימת על התחרות בענף המזון והמשקאות ובד בבד לאפשר לחברה הזדמנויות עסקיות חדשות. להערכת החברה לחוק לא תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

ביום 21 בנובמבר 2016 התפרסמו המלצות ועדת האסדרה לקידום תזונה בריאה בישראל ("הועדה"). ההמלצות כוללות, בין היתר, התייחסות לסימונים חייבים וסימונים שליליים בחזית האריזות על מוצרי מזון בגין רמת הנתרן, הסוכר והשומן הרווי; הוספת אינפורמציה תזונתית נוספת על תווית האחורית של המוצרים; בחינת מגבלות מסוימות על פרסום מוצרים עם סימונים שליליים. נכון למועד דוח זה החברה לומדת את המלצות הועדה ואין באפשרותה להעריך את מידת השפעת ההמלצות, אם וככל שתאומצנה בדין, על תוצאותיה של החברה.

6. סעיף 27 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לדוחות כספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2016.

7. תקנות 21, 22 ו-29 לדוח פרטים נוספים, תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה, עסקאות עם בעל שליטה, החלטות חברה, בהתאמה

לפרטים ראו סעיף 3 לדוח זה.

8. תקנה 22 לדוח פרטים נוספים, עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות ושאין עסקאות זניחות

רכישת זמן פרסום - רכישת שרותי פרסום מחברת רשת נוגה תקשורת הסתכמו לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 על סך של 7,604,144 ש"ח.

9. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים, הדירקטורים של התאגיד

ביום 3 במאי 2016 הודיעה החברה שמרן מדין חדל לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-058330).

תאריך: 21 בנובמבר 2016

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גדי לסין, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ



שטראים גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 30 בספטמבר 2016

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שנסתיים ב- 30 בספטמבר 2016

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "הקבוצה"), מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים הראשונים והרבעון השלישי של שנת 2016 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970 ("התקנות"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית ויש לעיין בהם יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2015, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד ("הדוח התקופתי לשנת 2015") וכן העדכון לפרק תאור עסקי התאגיד, דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים לימים 31 במרס 2016 ו- 30 ביוני 2016 וכן העדכון לפרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016.

שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה, לרבות חברות בשליטה משותפת, הן קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בעיקר בפיתוח, ייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. בנוסף, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון, טיהור והגזה של מים.

הקבוצה פועלת בשישה מגזרים כמפורט להלן: **תחום פעילות שטראוס ישראל** הכולל שני מגזרי פעילות (בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה); **תחום פעילות שטראוס קפה** הכולל שני מגזרי פעילות (קפה ישראל הכולל את מטה חברת הקפה) ופעילות הקפה הבינלאומית; **מגזר פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי**; ופעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "**פעילויות אחרות**" (הפעילויות העיקריות מבין פעילויות אלו הינן פעילות "שטראוס מים" ופעילות "מקס ברנר").

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 החזיקה הקבוצה ב- 11.5% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)¹ בהשוואה ל- 11.1% לסוף שנת 2015, והיא קבוצת המזון בעלת מחזור המכירות הגבוה ביותר מבין חברות המזון הישראליות (על פי סך מחזור המכירות הניהולי של הקבוצה).

הפעילות בישראל כוללת את פעילות שטראוס ישראל (מכירת מגוון רחב של מוצרי מזון מצוין ויבש), פעילות קפה ישראל, פעילות שטראוס מים בישראל ופעילות מקס ברנר בישראל. מלבד הפעילות בישראל, עסקי הקבוצה מתקיימים בשלושה אזורים גיאוגרפיים מרכזיים נוספים: **הפעילות בברזיל**, המתבצעת באמצעות Três Corações² מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח ומרכז אירופה, וכן את פעילות אובלה בהולנד דרך רכישת Florentin B.V.³; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה וחלק מפעילות מקס ברנר. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה ובמקסיקו במסגרת פעילות אובלה; וכן בסין ובאנגליה במסגרת שטראוס מים.

הקבוצה מנהלת ומפתחת את עסקיה במטרה להציע מגוון רחב של מוצרים ממותגים ברמת איכות גבוהה הפונים לכלל האוכלוסיה בהזדמנויות צריכה שונות. ככלל, מוצרי הקבוצה נמכרים במגוון ערוצי מכירה לרבות רשתות השיווק הגדולות, חנויות וסופרמרקטים פרטיים, קיוסקים, מקומות עבודה, בתי מלון, מכונות אוטומטיות ועוד.

בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס, באמצעות אחזקותיו בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

¹ על פי נתוני חברת storenext, העוסקת במדידת שוק מוצרי הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המבורקד (להלן: "סטורנקסט").
² Três Corações (3C) - ברזיל - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל חברת אחזקות מקומית -
São Miguel Holding e Investimentos S.A. (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%), אלא אם מצוין במפורש אחרת).
³ לפרטים בנוגע לרכישת Florentin B.V. ראו באור 4.4 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2016.

שינויים בסביבה הכלכלית

מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור - שווקי הקומודיטיס מהווים רכיב מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה. תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016, לעומת התקופה המקבילה אשתקד התאפיינו בירידות במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של החברה, לצד עליות במחירי השוק הממוצעים של חומרי גלם אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק (למעט בברזיל), מחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה), מחירי אבקות חלב, טחינה, אגוזים, שקדים והשומשום. מאידך, חלה עליה במחירי הקפה הירוק בברזיל (ברזיל ברזילאי), הסוכר ושמן זית, לצד עליות בשכר המינימום ובתשומות אחרות בייצור כדוגמת ארנונה. ברבעון השלישי של השנה חלה עלייה במחירי הקפה הירוק הממוצעים בכללותם, בניגוד למגמה מתחילת השנה, בעוד שבשאר חומרי הגלם המגמה ברבעון האחרון זהה למגמה מתחילת השנה.

החל מהרבעון השלישי של שנת 2015 הוזילה החברה מחירים במספר קטגוריות של מוצרי חלב כגון: גבינות לבנות, מעדני חלב, משקאות חלב וחלב מועשר בטווח של כ- 3% - 7%, ובתחילת שנת 2016 ביצעה החברה הוזלות משמעותיות נוספות בעיקר במחירי חלב מועשר ויוגורט אקטיביה בשיעור של כ- 5% - 20%, יוגורט פרי בשיעור של כ- 22% ביוני 2016 וכן, הוזלה של כ- 12% בחומוס 400 גרם אשר בוצעה במהלך הרבעון השלישי.

הקבוצה פועלת לצמצום ההשפעות הנבעות מתנודתיות מחירי חומרי הגלם, בין היתר באמצעות גידור, שינוי בתמהיל חומרי הגלם במוצריה והתייעלות תפעולית. עלות חומרי הגלם לחברה (לרבות קפה ירוק) בדוחות הניהוליים של הקבוצה כוללת רווחים והפסדים שמומשו בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ששימשו לצורכי גידור כלכלי של אותן סחורות.

מחירי האנרגיה - החל מהמחצית השנייה של שנת 2014 החלה ירידה דרמטית במחירי הנפט. מחירי הנפט הממוצעים היו נמוכים עדיין בתשעת החודשים ובשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

תנודות בשערי מטבע זר – בתשעת החודשים הראשונים של השנה נרשמה היחלשות של כל שערי המטבעות הממוצעים אל מול השקל בהשוואה לשערם הממוצע בתקופה המקבילה אשתקד. היחלשות זו גרמה להפרשי תרגום שליליים בדוח רווח והפסד של הקבוצה. ברבעון השלישי של השנה נרשמה התחזקות של הריאל הברזילאי והחלשות של מרבית המטבעות האחרים הממוצעים אל מול השקל בהשוואה לשערם הממוצע ברבעון המקביל אשתקד אשר גרמו להפרשי תרגום חיוביים לא מהותיים בדוח הרווח והפסד של הקבוצה. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 יוספו חלק מהמטבעות בהן פועלת הקבוצה, כגון הריאל הברזילאי והרוכל הרוסי, אל מול השקל בהשוואה לשערם בתחילת השנה באופן משמעותי וגרמו לגידול בהון העצמי של הקבוצה. לניתוח השפעת השינויים בשערי החליפין על מכירות הקבוצה ראו בפרק על ניתוח התוצאות הכספיות להלן.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים		מטבע	
	2015	2016		2015	2016		
						USD	דולר אמריקני
-1.1%	3.847	3.804	-1.2%	3.889	3.842	UAH	הריבניה האוקראינית
-15.3%	0.177	0.150	-15.9%	0.180	0.151	RUB	רוכל רוסי
-3.8%	0.061	0.059	-14.4%	0.066	0.056	RSD	דינר סרבי
-3.2%	0.036	0.034	-3.0%	0.036	0.035	RON	רון רומני
-1.6%	0.966	0.951	-2.2%	0.977	0.956	PLN	זלוטי פולני
-4.3%	1.022	0.978	-5.7%	1.044	0.984	BRL	ריאל ברזילאי
7.2%	1.095	1.174	-12.9%	1.249	1.088	CNY	רנמינבי (סין)
-7.1%	0.614	0.571	-7.3%	0.630	0.584	CAD	דולר קנדי
-0.8%	2.943	2.919	-6.0%	3.093	2.908	AUD	דולר אוסטרלי
3.4%	2.790	2.885	-4.0%	2.969	2.850	MXN	פסו מקסיקני
-13.3%	0.234	0.203	-16.0%	0.250	0.210		

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים		מטבע	
	2015	2016		2015	2016		
שקל	0.260	0.263	1.2%	0.257	0.260	ILS	
הריבית האוקראינית	0.039	0.039	-14.9%	0.046	0.039	UAH	
רובל רוסי	0.015	0.015	-13.3%	0.017	0.015	RUB	
דינר סרבי	0.009	0.009	-1.8%	0.009	0.009	RSD	
רון רומני	0.249	0.250	-1.0%	0.251	0.249	RON	
זלוטי פולני	0.256	0.257	-4.6%	0.268	0.256	PLN	
ריאל ברזילאי	0.283	0.309	-11.7%	0.321	0.283	BRL	

רגולציה עסקית בענף המזון - לפרטים נוספים ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד סעיף 5 ("סעיף 25 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה") ליום 30 בספטמבר 2016.

רשת מגה קמעונאות בע"מ - החל מיום 1 ביולי 2016 החברה מוכרת לרשת מגה קמעונאות בע"מ המוחזקת ומנוהלת על ידי יינות ביתן בעיר (חברה ביסוד) מקבוצת יינות ביתן. בהתחשב בקיומו של ביטוח אשראי והפרשות שביצעה החברה לחובות מסופקים, הנהלת החברה סבורה כי לא תהא לשינוי האמור השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה.

ניתוח התוצאות הכספיות

החל מהרבעון הראשון לשנת 2013 קבוצת שטראוס מיישמת למפרע את תקן דיווח בינלאומי 11 - הסדרים משותפים ("IFRS 11"). משמעות התקן הינה שדוח הרווח וההפסד והדוחות המתייחסים למצב הכספי, הרווח הכולל, שינויים בהון והתזרימים של עסקים המצויים בשליטה משותפת של שטראוס ושל שותף נוסף אינם מוצגים עוד על פי החלק היחסי של שטראוס בהחזקה המשותפת כשם שהוצגו בעבר, אלא בשורה אחת נפרדת ("רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" ובשאר הדוחות בסעיף הרלבנטי). שיטת הדיווח אינה משנה את הרווח של הקבוצה. יובהר, כי השינוי הינו שינוי בצורת דיווח בלבד ואין בו כדי להעיד על שינוי כל שהוא בהיקף העסקים ובמבנה הבעלות בקבוצה. מבחינה ניהולית לא חל כל שינוי בעסקים המשותפים.

המידע הכלול בדוח זה והצגתו נבחנו מנקודת מבטה של הנהלת החברה וזאת בכדי ליתן תמונה מקיפה והצגה נאותה של האופן בו מנהלת החברה את עסקיה, דבר שהינו לטעמה של החברה מהותי לצורך דוח זה.

לאור העובדה שהדיווחים הניהוליים של הקבוצה והאופן שבו מודדת הנהלת הקבוצה את תוצאות החברות הבנות והחברות בשליטה משותפת נותרו ללא שינוי, הקבוצה ממשיכה להציג את מגזרי הפעילות בצורה בה הן הוצגו לפני יישום התקן. בעמודים הבאים מוצגים הדוחות הניהוליים, הדוחות החשבונאיים וההתאמות השונות שמבצעת הנהלת החברה כדי לגשר בין הדוחות החשבונאיים לדוחות הניהוליים.

לקבוצת שטראוס מספר חברות בשליטה משותפת: Três Corações (ברזיל)⁽¹⁾, Sabra Dipping Company (חברה מוחזקת בצפון אמריקה), שטראוס פריטו-ליי בע"מ (פעילות החטיפים המלוחים בישראל) ו- Pepsico Strauss Fresh Dips & Spreads International (חברת מטבלים בינלאומית - "אובלה").

⁽¹⁾ Três Corações (3C) - ברזיל - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל חברת אחזקות מקומית - São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%), אלא אם מצוין במפורש אחרת).

בעמודים הבאים מוצגים הדוחות הניהוליים, הדוחות החשבונאיים וההתאמות השונות שמבצעת הנהלת החברה כדי לגשר בין הדוחות החשבונאיים לדוחות הניהוליים:

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ו- 2015 (במיליוני ש"ח):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2015	2016	% שינוי	2015	2016	
6.1%	1,974	2,096	2.9%	5,743	5,909	מכירות
	3.2%	5.8%		1.9%	7.1%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
2.3%	1,263	1,292	0.9%	3,614	3,646	עלות המכירות
13.0%	711	804	6.3%	2,129	2,263	רווח גולמי – ניהולי
	36.0%	38.3%		37.1%	38.3%	% ממכירות
11.1%	424	471	(0.3%)	1,321	1,316	הוצאות מכירה ושיווק
25.1%	95	120	9.8%	307	338	הוצאות הנהלה וכלליות ⁽¹⁾
11.2%	192	213	21.4%	501	609	רווח תפעולי – ניהולי
	9.7%	10.2%		8.7%	10.3%	% ממכירות
18.9%	(35)	(41)	3.7%	(99)	(102)	הוצאות מימון, נטו
9.5%	157	172	25.8%	402	507	רווח לפני מיסים על הכנסה
(2.9%)	(46)	(45)	21.8%	(115)	(142)	מיסים על הכנסה
	29.2%	25.9%		28.7%	27.8%	שעור מס אפקטיבי
14.4%	111	127	27.4%	287	365	רווח לתקופה – ניהולי
7.0%	86	92	26.5%	219	277	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
39.8%	25	35	30.3%	68	88	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	0.80	0.86		2.05	2.58	רווח למניה (ש"ח)

⁽¹⁾ בתשעה חודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016 כולל חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסכום שאינו מהותי.

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ו- 2015 (במיליוני ש"ח):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2015	2016	% שינוי	2015	2016	
						מסגרת פעילות ישראל
5.2%	747	786	4.4%	2,178	2,274	מכירות נטו
2.4%	86	87	11.9%	222	248	רווח תפעולי
						מסגרת פעילות קפה
9.0%	876	955	2.2%	2,557	2,612	מכירות נטו
75.8%	63	112	37.7%	199	275	רווח תפעולי
						מטבלים וממרחים בינלאומי
(1.1%)	201	199	2.8%	565	581	מכירות נטו
(62.2%)	29	11	18.2%	52	62	רווח תפעולי
						אחר
3.8%	150	156	(0.4%)	443	442	מכירות נטו
(74.3%)	14	3	(13.0%)	28	24	רווח תפעולי
						סה"כ
6.1%	1,974	2,096	2.9%	5,743	5,909	מכירות נטו
11.2%	192	213	21.4%	501	609	רווח תפעולי

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ו- 2015 (במיליוני ש"ח):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2015	2016	% שינוי	2015	2016	
0.9%	1,365	1,378	2.3%	3,881	3,972	מכירות
(6.0%)	880	826	(1.9%)	2,434	2,387	עלות המכירות ללא השפעת שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
	8	(1)		3	(28)	שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה**
(7.1%)	888	825	(3.2%)	2,437	2,359	עלות המכירות
15.9%	477	553	11.7%	1,444	1,613	רווח גולמי
	35.0%	40.1%		37.2%	40.6%	% ממכירות
10.2%	285	314	2.1%	892	911	הוצאות מכירה ושיווק
26.5%	75	96	13.7%	237	269	הוצאות הנהלה וכלליות
	360	410		1,129	1,180	סה"כ הוצאות
1.9%	51	51	15.7%	134	154	חלק ברוחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16.9%	168	194	30.8%	449	587	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
	12.2%	14.1%		11.6%	14.8%	% ממכירות
71.1%	(14)	(25)	112.6%	(20)	(43)	הוצאות אחרות, נטו
11.7%	154	169	27.0%	429	544	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
53.4%	(25)	(37)	18.9%	(78)	(93)	הוצאות מימון, נטו
4.8%	129	132	28.7%	351	451	רווח לפני מיסים על הכנסה
(14.1%)	(39)	(31)	27.1%	(94)	(119)	מיסים על הכנסה
	29.4%	23.6%		26.7%	26.4%	שעור מס אפקטיבי
12.4%	90	101	29.3%	257	332	רווח לתקופה
1.1%	68	69	26.5%	192	242	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
47.9%	22	32	37.6%	65	90	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

** משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות.

להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה (במיליוני ש"ח):*

- התאמות בגין IFRS11 - מעבר משיטת השווי המאזני בדוח החשבונאי לשיטת האיחוד היחסי (בהתאם למידע המגזרי המבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים אותם מנהלת הקבוצה):

תשעה חודשים ראשונים 2016			תשעה חודשים ראשונים 2015			רבעון שלישי 2016			רבעון שלישי 2015		
שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)
מכירות	3,972	1,937	5,909	3,881	1,862	1,378	718	2,096	1,365	609	1,974
עלות המכירות ללא השפעת שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה	2,387	1,259	3,646	2,434	1,180	826	466	1,292	880	383	1,263
שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה	(28)	-	(28)	3	-	(1)	-	(1)	8	-	8
עלות המכירות	2,359	1,259	3,618	2,437	1,180	825	466	1,291	888	383	1,271
רווח גולמי	1,613	678	2,291	1,444	682	553	252	805	477	226	703
% ממכירות	40.6%		38.8%	37.2%		40.1%		38.4%	35.0%		35.6%
הוצאות מכירה ושיווק	911	405	1,316	892	429	314	157	471	285	139	424
הוצאות הנהלה וכלליות וחלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ⁽¹⁾	115	233	348	103	216	45	79	124	24	74	98
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	587	40	627	449	37	194	16	210	168	13	181
% ממכירות	14.8%		10.6%	11.6%		14.1%		10.0%	12.2%		9.2%
הוצאות אחרות, נטו	(43)	-	(43)	(20)	-	(25)	1	(24)	(14)	-	(14)
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	544	40	584	429	37	169	17	186	154	13	167
הוצאות מימון, נטו	(93)	(9)	(102)	(78)	(21)	(37)	(4)	(41)	(25)	(10)	(35)
רווח לפני מיסים על הכנסה	451	31	482	351	16	132	13	145	129	3	132
מיסים על הכנסה	(119)	(31)	(150)	(94)	(16)	(31)	(13)	(44)	(39)	(3)	(42)
שעור מס אפקטיבי	26.4%		30.9%	26.7%		23.6%		29.6%	29.4%		31.4%
רווח לתקופה	332	-	332	257	-	101	101	101	90	-	90
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	242	-	242	192	-	69	69	69	68	-	68
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	90	-	90	65	-	32	32	32	22	-	22

(1) לפרטים נוספים, ראו דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ו-2015, לעיל.

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים (תשלום מבוסס מניות ותוכנית התחייבותית, שערך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמסים המתייחסים להתאמות אלו):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2015	2016	% שינוי	2015	2016	
11.5%	167	186	25.2%	466	584	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הוצאות אחרות
	3	4		12	10	תשלום מבוסס מניות ותוכנית התחייבותית
	8	(1)		3	(28)	שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
	14	24		20	43	הוצאות אחרות, נטו
11.2%	192	213	21.4%	501	609	רווח תפעולי - ניהולי
	(35)	(41)		(99)	(102)	הוצאות מימון, נטו
	(42)	(44)		(110)	(150)	מסים על הכנסה
	(4)	(1)		(5)	8	מסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
14.4%	111	127	27.4%	287	365	רווח לתקופה – ניהולי
7.0%	86	92	26.5%	219	277	מיוחס לבעלי המניות של החברה
39.8%	25	35	30.3%	68	88	מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

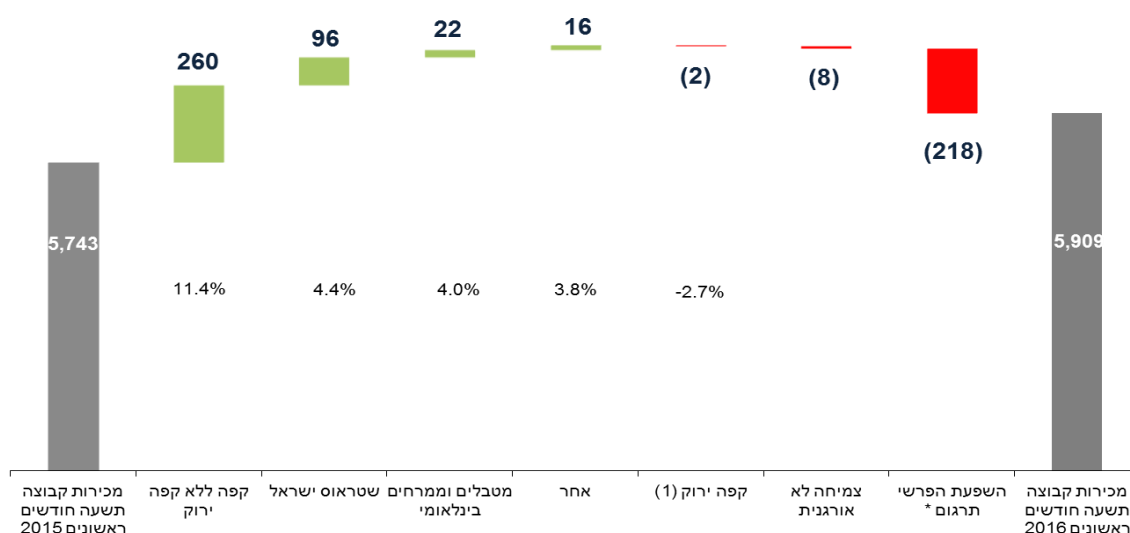
ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה -

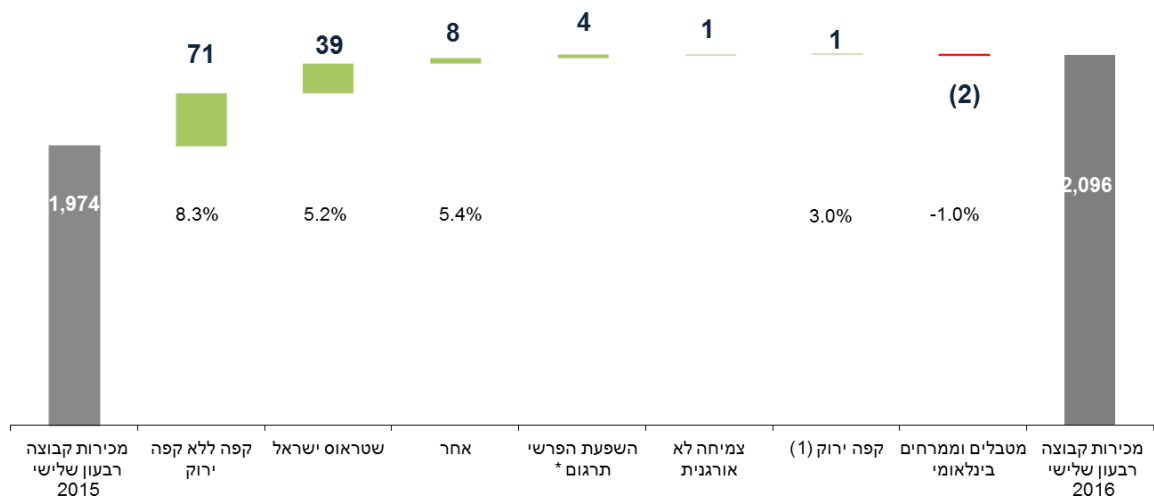
מכירות – ניהולי

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2015	2016	2015	2016	
1,974	2,096	5,743	5,909	מכירות
(7.6%)	6.1%	(5.2%)	2.9%	צמיחה
3.2%	5.8%	1.9%	7.1%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין בתשעה החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הסתכמה בכ- 7.1% ובכ- 5.8%, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

להלן מרכיבי השינוי במכירות בתקופות אלו במטבע מקומי, ושיעורי הגידול לפי תחומי הפעילות העסקיים העיקריים של החברה במטבע מקומי, לצד ההשפעה הכוללת בעיקר של הפרשי התרגום ("השפעת הפרשי התרגום") וצמיחה לא אורגנית:





* חישוב השפעת הפרשי תרגום מתבצע על פי ממוצע שערי החליפין בתקופה הרלבנטית.

מכירות הקבוצה בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2016, ובפרט מכירות שטראוס קפה, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 218 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 130 מיליון ש"ח נובעים משחיקת שער הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית"). ברבעון השלישי של שנת 2016 הושפעו המכירות ברמת הקבוצה מהפרשי תרגום חיוביים שהסתכמו בכ- 4 מיליון ש"ח.

השינוי במכירות הקבוצה **במטבע מקומי** נבע מהמרכיבים הבאים:

- הצמיחה האורגנית במכירות תחום הקפה ללא קפה ירוק (בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי גידול של כ- 260 וכ- 71 מיליון ש"ח, בהתאמה), שיקפה בעיקר גידול כמותי וכן העלאות מחיר שנעשו במרבית מדינות הפעילות (בישראל לא בוצעה העלאת מחיר ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), וזאת לאור גידול בעלות הקפה הירוק ושחיקה של מטבעות הפעילות המקומיים אל מול הדולר האמריקאי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, היות והמטבע שבו נרכש הקפה הירוק במדינות הפעילות (למעט בברזיל) הוא הדולר האמריקאי.
- הצמיחה במכירות תחום שטראוס ישראל (בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי גידול של כ- 96 וכ- 39 מיליון ש"ח, בהתאמה), שיקפה בעיקר גידול כמותי שנובע בעיקרו מחדשנות, שקוזז בחלקו על ידי הורדות מחיר בקטגוריות השונות, בעיקר במוצרי החלב.
- צמיחה אורגנית במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי בתשעת החודשים הראשונים, גידול של כ- 22 מיליון ש"ח, לעומת קיטון של כ- 2 מיליון ש"ח ברבעון השלישי. העלייה במכירות בתקופה המצטברת משקפת בעיקר צמיחה במכירות החומס, תוך עליה בנתח השוק הכספי מסוף הרבעון הרביעי של 2015 מ- 60.7% ל- 62.3% (כ- 60.2% בתקופה המקבילה אשתקד).
- צמיחה אורגנית במכירות תחום אחר (בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי גידול של כ- 16 וכ- 8 מיליון ש"ח, בהתאמה), הנובע בעיקר מצמיחה בפעילות שטראוס מים בישראל, ומנגד ירידה במכירות מקס ברנר.
- מכירות יצוא הקפה הירוק מברזיל על ידי Três Corações⁽¹⁾⁽²⁾, המשקפות את חלקה של שטראוס קפה (50%), קטנו בתשעת החודשים הראשונים של השנה בכ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון שיקף קיטון כמותי משמעותי ברבעון הראשון של שנת 2016 שקוזז בחלקו על ידי עליה במחירי הקפה הירוק. ברבעון השלישי של השנה עלו מכירות יצוא הקפה הירוק מברזיל בכ- 1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מעלייה במחירי הקפה הירוק אשר קוזזה בחלקה על ידי קיטון כמותי במכירות.

(1) במסגרת פעילות Três Corações בברזיל, Três Corações מייצאת קפה ירוק בעיקר לאירופה וארה"ב. סכום המכירות של הקפה הירוק מפורט בהמשך דוח הדירקטוריון. במסגרת מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים.

(2) Três Corações (3C) - ברזיל - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel המקומית (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%), אלא אם מצוין במפורש אחרת).

- קיטון לא אורגני במכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של כ- 8 מ' ש"ח וברבעון השלישי גידול של כ- 1 מיליון ש"ח. הקיטון בתשעת החודשים הראשונים משקף בעיקר הפסקת איחוד יחסי ומעבר לשיטת השווי המאזני במיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין, כתוצאה מהליך הרה-ארגון. כמו כן, קיטון לא אורגני במכירות נבע מסגירה של סניפים של מקס ברנר בבעלות שקוזזו בחלקן על ידי מכירות הנובעות מרכישת עסקי הקפה של חברת Itamaraty ו- Cia Iguacu על ידי Três Corações בברזיל.

הסברים נוספים על מכירות הקבוצה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

רווח גולמי - ניהולי

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2015	2016	% שינוי בנטרול הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2015	2016	
12.6%	13.0%	711	804	9.6%	6.3%	2,129	2,263	רווח גולמי
		36.0%	38.3%			37.1%	38.3%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 63 מיליון ש"ח, מרבית הפרשי התרגום נבעו משטראוס קפה עקב היחלשותו של הריאל הברזילאי והרובל הרוסי אל מול השקל (כ- 51 מיליון ש"ח בתשעה חודשים), עקב התחזקות חלק ממטבעות הפעילות של הקבוצה ברבעון השלישי הרווח הגולמי הושפע באופן חיובי בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה. (ראו גם טבלת שער חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה עלה בכ- 134 וכ- 93 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

- בתחום שטראוס ישראל הרווח הגולמי עלה בכ- 74 וכ- 30 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העליה ברווח הגולמי נובעת מצמיחה במכירות ומשקפת השפעה מיטיבה של השקת מוצרים חדשים, מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה במספר מפעלים, ירידה במחירי האנרגיה וירידות מחיר בחלק מחומרי הגלם (בעיקר בחלב הגולמי) שלוותה בהורדת מחירי המכירה של חלק מהמוצרים.
- הרווח הגולמי המצרפי של תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי ושל מגזר פעילויות אחרות עלה בכ- 13 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וירד בכ- 3 מיליון ש"ח ברבעון השלישי, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח הגולמי בתקופה המצטברת נבע בעיקר מגידול במכירות, תהליכי התייעלות ומירידה במחירי הסחורות המשמשות את תחומי פעילות אלה.
- בתחום הקפה הרווח הגולמי עלה בכ- 47 וכ- 66 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. השינוי ברווחיות הגולמית בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016 מוסבר על ידי עליה במכירות, בעיקר בשל העלאות מחיר בחלק ממדינות הפעילות של החברה (בישראל לא בוצעה העלאת מחיר ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), שיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בחלק ממדינות הפעילות של החברה (ברזיל, ישראל, רומניה ופולין) וכן מהפחתת מכסים על יבוא קפה ירוק ברומניה שהוזילה את עלות חומרי הגלם ואפשרה הורדת מחירים. כמו כן, ברבעון השלישי, עלה הרווח הגולמי המיצרפי של מדינות מרכז ומזרח אירופה בין השאר בשל ירידה בעלות חומרי הגלם, ירידה בתנודתיות הרובל ושינוי בתמהיל המוצרים. עלות חומרי הגלם לחברה (לרבות קפה ירוק) בדוחות הניהוליים של הקבוצה כוללת רווחים והפסדים שמומשו בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ששימשו לצורכי גידור כלכלי של אותן סחורות.

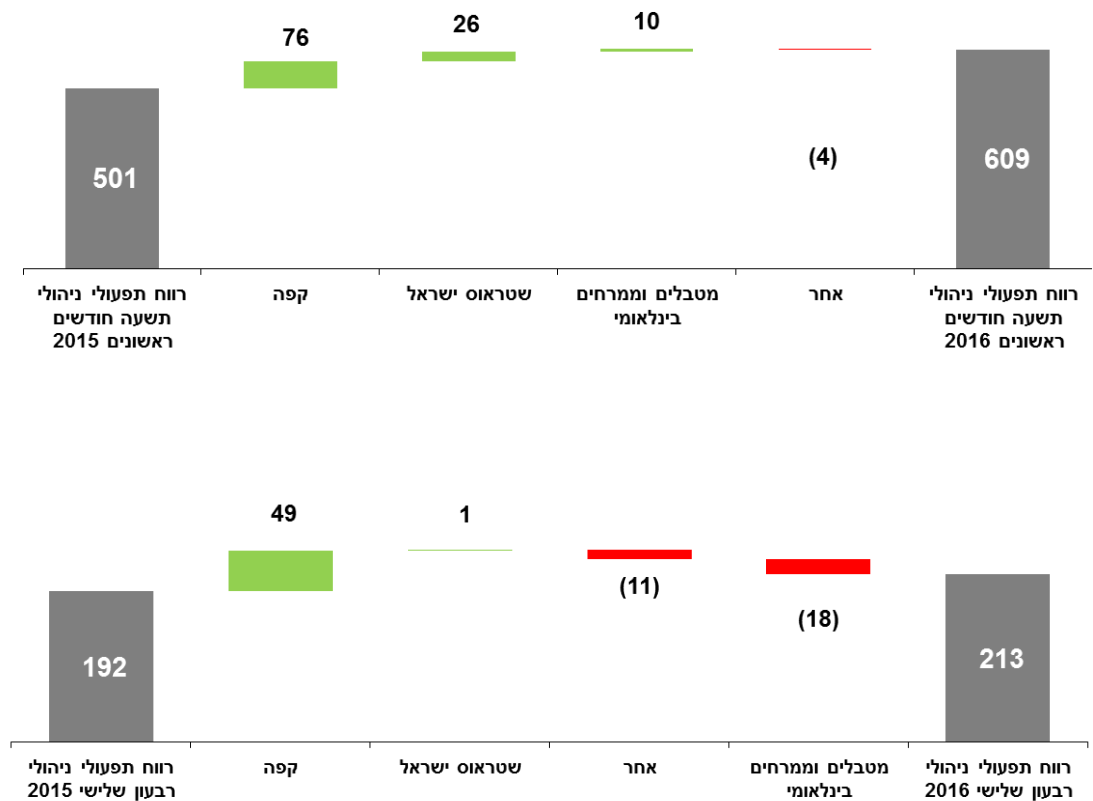
הסברים נוספים על הרווח הגולמי של הקבוצה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
2016	2015	% שינוי	הפרשי תרגום לש"ח	2016	2015	% שינוי	הפרשי תרגום לש"ח	
213	192	11.2%	10.9%	609	501	21.4%	25.0%	רווח תפעולי
10.2%	9.7%			10.3%	8.7%			רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הושפע לרעה מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 14 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו משטראוס קפה עקב היחלשותו של הריאל הברזילאי והרובל הרוסי אל מול השקל (כ- 15 מיליון ש"ח). ברבעון השלישי של השנה הפרשי התרגום הוסיפו לרווח התפעולי סך של 1 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

הרווח התפעולי הניהולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016 עלה בכ- 108 וכ- 21 מיליון ש"ח, בהתאמה. להלן מרכיבי השינוי ברווח התפעולי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, לפי תחומי הפעילות העסקיים העיקריים של החברה:



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 76 וכ- 49 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות הקפה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. השינוי ברווח התפעולי של הקפה משקף:
- גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, מוסבר על ידי עליה במכירות, בעיקר בשל העלאות מחיר בחלק ממדינות הפעילות של החברה (בישראל לא בוצעה העלאת מחיר ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), שיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בחלק ממדינות הפעילות של החברה (רומניה ופולין) וכן מהפחתת מכסים על יבוא קפה ירוק ברומניה שהוזילה את עלות חומרי הגלם ואפשרה הורדת מחירים. כמו כן, ברבעון השלישי עלה הרווח התפעולי המיצרפי של מדינות מרכז ומזרח אירופה, בין השאר בשל ירידה בעלות חומרי הגלם, ירידה בתנודתיות הרובל ושינוי בתמהיל המוצרים.

- גידול ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, הנובע בעיקר כתוצאה מצמיחה במכירות ושיפור בתמהיל המוצרים, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.
- העליה ברווח התפעולי של Três Corações בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, נובע מעלייה בכמויות ובמחירים וזאת למרות הפרשי תרגום שליליים וכן משיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים של השנה בכ- 18.9% וברבעון השלישי בכ- 72.2% (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- גידול של כ- 26 וכ- 1 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של שטראוס ישראל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העליה ברווח התפעולי משקפת בעיקר עליה במכירות שהשתקפה בגידול כמותי, שקוזז בחלקו על ידי הורדות מחיר בקטגוריות השונות, וכן עליה ברווח הגולמי המשקפת התייעלות תפעולית והשפעה מיטיבה של ירידות מחיר בחלק מחומרי הגלם, כמפורט לעיל.
- גידול של כ- 10 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת קיטון של כ- 18 מיליון ש"ח ברבעון השלישי, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, הגידול בתקופה המצטברת נובע מצמיחה במכירות והתייעלות תפעולית. כמו כן, תוצאות סברה כוללות החזר ביטוחי בשל איסוף (recall) המוצרים בסך של כ- 10 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2016 (כ- 5 מיליון ש"ח משקפים את חלקה של הקבוצה ב- 50%). הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של השנה נגרם בשל תמהיל המכירות וגידול במאמצי שיווק.
- קיטון ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") של כ- 4 וכ- 11 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נבעה מגידול חד פעמי בהוצאות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן מקיטון ברווח מקס ברנר כתוצאה מירידה במכירות.

הוצאות מימון, נטו - ניהולי

הוצאות המימון, נטו, בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו בכ- 102 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 99 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו ב- 41 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של 35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות המימון ברבעון השלישי השנה נבע בעיקר מהפרשי שערך של מכשיר פיננסי וכן מהוצאות בגין הפרשי שער ושערך נגזרי מט"ח ברבעון הנוכחי בשל היחלשות הדולר לעומת הכנסות ברבעון המקביל אשתקד בשל התחזקות הדולר אשר קוזזה מהשפעת עלייה במדד המחירים (הידוע) לצרכן אשר חלק מהותי מחוב הקבוצה נקוב בו ב- 0.3% לעומת עליה של 0.4% ברבעון המקביל אשתקד יחד עם ירידה בהיקף החוב צמוד המדד ובשל הוצאות שערך נגזרי מדד ברבעון המקביל בשל ירידה בציפיות האינפלציה.

האשראי נטו (לפי שיטת האיחוד היחסי) ליום 30 בספטמבר 2016 הסתכם ב- 1,640 מיליון ש"ח, לעומת 1,655 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015.

האשראי נטו (לפי שיטת השווי המאזני) ליום 30 בספטמבר 2016 הסתכם ב- 1,360 מיליון ש"ח, לעומת 1,516 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015.

הוצאות מיסים על הכנסה - ניהולי

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו בכ- 142 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 27.8%, לעומת סך של כ- 115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 28.7%.

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) ברבעון השלישי הסתכמו בכ- 45 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 25.9%, לעומת סך של כ- 46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 29.2%.

הקיטון בשיעור המס האפקטיבי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016 נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות, מירידת שיעור מס החברות בישראל מ- 26.5% ל- 25% וקוזז בחלקו מגידול במשקל ההוצאות הלא מוכרות לצרכי מס.

רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה – ניהולי

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2015	2016	% שינוי	2015	2016	
7.0%	86	92	26.5%	219	277	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
	4.4%	4.4%		3.8%	4.7%	% מהמכירות

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016 עלה בכ- 58 וכ- 6 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח הניהולי לבעלי המניות של החברה נבע בעיקר מגידול ברווח התפעולי.

רווח (הפסד) כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם בכ- 422 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד כולל של כ- 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הרווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 89 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 292 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 67 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד כולל של כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 35 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 93 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הרווחים בגין הפרשי תרגום נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 88 מיליון ש"ח בשל התחזקות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לשערם בסוף שנת 2015. ברבעון השלישי של שנת 2016 ההפסדים בגין הפרשי תרגום נבעו בעיקרם מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 15 מיליון ש"ח בשל היחלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לשערם בסוף הרבעון השני של שנת 2016.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי (בהתאם לדוח החשבונאי) -

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 310 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים המזומנים נבע מגידול ברווח לתקופה וכן עקב שינוי בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בדצמבר 2015 קיבלה החברה מפקיד השומה החזר בגין מקדמות מס בסך של כ- 96 מיליון ש"ח, מתוך הסכום האמור הוחזרו לפקיד השומה בינואר 2016 סך של כ- 53 מיליון ש"ח.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 58 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מדיבידנד מחברות מוחזקות ומתקזז מהשקעות בהיקף נמוך יותר ברכוש קבוע בהשוואה לתקופה המקבילה וכן ממכירת ניירות ערך ופקדונות בהיקף נמוך יותר בתקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 357 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 246 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ- 150 מיליון ש"ח ותשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 42 מיליון ש"ח, בניכוי לקיחת הלוואות של 115 מיליון ש"ח בתקופה הנוכחית.

ברבעון השלישי של שנת 2016

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 131 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים המזומנים נבע מגידול ברווח לתקופה ומשינויים בהון החוזר.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 97 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מדיבידנד מחברות מוחזקות ומתקזז מהשקעות בהיקף נמוך יותר ברכוש קבוע בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 212 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מתשלום דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 150 מיליון ש"ח.

השינוי בהון החוזר (לפי שיטת האיחוד היחסי) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 ו- 2015 משקף גידול של כ- 246 וכ- 236 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2015 ו- 2014, בהתאמה. השינוי בהון החוזר (לפי שיטת האיחוד היחסי) ברבעון השלישי של שנת 2016 ו- 2015 משקף גידול של כ- 91 וכ- 66 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 30 ביוני 2016 ו- 2015, בהתאמה.

השינוי בהון החוזר (לפי שיטת השווי המאזני) בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2016 ו- 2015 משקף גידול של כ- 87 וכ- 235 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2015 ו- 2014, בהתאמה. השינוי בהון החוזר (לפי שיטת השווי המאזני) ברבעון השלישי של שנת 2016 ו- 2015 משקף גידול של כ- 33 וכ- 88 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 30 ביוני 2016 ו- 2015, בהתאמה.

מזומנים ושווי מזומנים של החברה הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2016 בסך של כ- 564 מיליון ש"ח לעומת כ- 560 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות (שרובם בשקל ובדולר).

יחס הנזילות של החברה ליום 30 בספטמבר 2016 הינו 1.41 לעומת 1.39 ליום 31 בדצמבר 2015. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 30 בספטמבר 2016 הינו כ- 1,948 מיליון ש"ח לעומת 2,096 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2015. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ב- 30 בספטמבר 2016 הינו כ- 30 מיליון ש"ח לעומת 40 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2015. היקף אשראי ספקים עמד ביום 30 בספטמבר 2016 על כ- 672 מיליון ש"ח לעומת 713 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2015.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ליום 30 בספטמבר 2016 בכ- 6,204 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,147 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2015.

אשראי בר דיווח - בהמשך לבאור 20.6 לדוח התקופתי - אמות מידה פיננסיות - שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2016 הינו כ- 30.1% לעומת 27.7% ב- 31 בדצמבר 2015. יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA ליום 30 בספטמבר 2016 הינו 1.4 בהשוואה ל- 1.9 ליום 31 בדצמבר 2015. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביום 7 ביולי 2016 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה ובתאריך 26 ביולי 2016 בוצע התשלום בפועל לבעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר חלוקות דיבידנד כאמור ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 בספטמבר 2016.

אשראי לקוחות - הקבוצה מבצעת מפעם לפעם עסקאות פאקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse) ועסקאות רוורס פאקטורינג של יתרות ספקים.

באפריל 2016 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa2 של חברת מידרוג בע"מ לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב.

באפריל 2016 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. ועדכון תחזית הדירוג מיציבה לשלילית.

בעקבות הכניסה לתוקף של תקן בינלאומי 11 ב- 1.1.2013 החליטה החברה לצרף מספר נתונים רלוונטיים בהתאמה לדיווח החשבונאי שהיה נהוג טרם כניסתו לתוקף של תקן זה. הנתונים המפורטים להלן הינם בשיטת האיחוד היחסי (כפי שדווחו על ידי החברה עד וכולל שנת 2012). החברה שומרת לעצמה את הזכות שלא לצרף מידע זה בעתיד.

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
	2015	2016	2015	2016	
516	60	132	90	402	תזרים מפעילות שוטפת (בשיטת האיחוד היחסי)
279	54	50	211	163	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים (בשיטת האיחוד היחסי)
1,655	1,813	1,640	1,813	1,640	יתרת חוב נטו (בשיטת האיחוד היחסי) לתאריך הדוח
232	54	60	170	172	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
					שטראוס ישראל:
54	14	14	38	43	בראות ואיכות חיים
32	8	9	22	27	תענוג והנאה
					שטראוס קפה:
10	3	2	8	8	קפה ישראל
57	13	13	47	38	קפה בינלאומי
23	5	9	17	20	מטבלים וממרחים בינלאומי
56	11	13	38	36	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 781 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לכ- 671 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16.3%. ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 273 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של השנה, בהשוואה לכ- 246 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11.0%.

ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה -

תחום פעילות שטראוס קפה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ו- 2015 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2015	2016	% שינוי	2015	2016	
						מגזר קפה ישראל
						מכירות נטו
11.4%	161	179	6.6%	494	526	
47.9%	18	27	22.1%	64	79	רווח תפעולי
	11.1%	14.7%		13.0%	14.9%	% רווח תפעולי
						מגזר קפה בינלאומי
						מכירות נטו
8.5%	715	776	1.1%	2,063	2,086	
86.7%	45	85	45.1%	135	196	רווח תפעולי
	6.4%	10.9%		6.5%	9.4%	% רווח תפעולי
						סה"כ מסגרת פעילות שטראוס קפה
9.0%	876	955	2.2%	2,557	2,612	מכירות נטו
	9.7%	8.0%		8.4%	11.0%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער
25.7%	256	322	5.7%	815	862	רווח גולמי
	29.2%	33.7%		31.9%	33.0%	% רווח גולמי
75.8%	63	112	37.7%	199 ⁽¹⁾	275	רווח תפעולי
	7.2%	11.6%		7.8%	10.5%	% רווח תפעולי

⁽¹⁾ הרווח התפעולי של הקפה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 כולל הפרשה לירידת ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לפעילות בסרביה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמה הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שיערי המטבע בכ- 11.0% וכ- 8.0%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שיערי המטבע ובנטרול יצוא קפה ירוק הסתכמה בכ- 11.4% וכ- 8.2%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הצמיחה במטבע מקומי במכירות הקפה בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של השנה שיקפה בעיקר גידול כמותי וכן העלאות מחיר שנעשו במרבית מדינות הפעילות (בישראל לא בוצעה עליית מחירים ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), לאור גידול בעלות הקפה הירוק לחברה ושחיקה של מטבעות הפעילות המקומיים אל מול הדולר האמריקאי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, היות שהמטבע שבו נרכש הקפה הירוק במדינות הפעילות למעט בברזיל הוא הדולר האמריקאי. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים".

בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של שנת 2016 עלו מכירות תחום הקפה בש"ח בכ- 55 ובכ- 79 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 השפיעו באופן שלילי על מכירות תחום הקפה והסתכמו בכ- 207 מיליון ש"ח לעומת השפעה חיובית ברבעון השלישי של השנה בסך של כ- 7 מיליון ש"ח, מתוכם ההשפעה השלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל כ- 130 מיליון ש"ח בתקופה המצטברת לעומת השפעה חיובית של כ- 25 מיליון ש"ח ברבעון השלישי. כמו כן, קיימת השפעה שלילית של כ- 58 וכ- 12 מיליון ש"ח, בהתאמה, משחיקת השערים ברוסיה ואוקראינה אל מול השקל, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הסברים נוספים על מכירות תחום הקפה בתקופת הדוח כלולים בפרק: "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים".

רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 עלה הרווח הגולמי בכ- 47 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווחיות הגולמית עלתה בכ- 1.1% והסתכמה ב- 33.0%. ברבעון השלישי של שנת 2016 עלה הרווח הגולמי בכ- 66 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווחיות הגולמית עלתה בכ- 4.5% והסתכמה ב- 33.7%. השינוי ברווחיות הגולמית בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2016 מוסבר על ידי עליה כמותית במכירות, העלאות מחיר במרבית מדינות הפעילות של החברה (בישראל התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), שיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בחלק ממדינות הפעילות של החברה (ברזיל, ישראל, רומניה ופולין) וכן מהפחתת מכסים על יבוא קפה ירוק ברומניה שהוזילה את עלות חומרי הגלם ואפשרה הורדת מחירים. כמו כן, ברבעון השלישי עלה הרווח הגולמי המיצרפי של מדינות מרכז ומזרח אירופה, בין השאר בשל ירידה בעלות חומרי הגלם, ירידה בתנודתיות הרובל ושינוי בתמהיל המוצרים. עלות חומרי הגלם לחברה (לרבות קפה ירוק) בדוחות הניהוליים של הקבוצה כוללת רווחים והפסדים שמומשו בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ששימשו לצורכי גידור כלכלי של אותן סחורות.

רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של שנת 2016 עלה הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 76 וכ- 49 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות התפעולית הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של שנת 2016 בכ- 10.5% וכ- 11.6%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

השינוי ברווח התפעולי של הקפה בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של שנת 2016 משקף:

- גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, הנובע בעיקר משיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בפולין ורומניה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד וכן מהפחתת מכסים על יבוא קפה ירוק ברומניה שהוזילה את עלות חומרי הגלם ואפשרה הורדת מחירים.
- הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון השלישי ברוסיה עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד על-אף הקטון במכירות זאת בשל ירידה בתנודתיות הרובל וירידה בעלות חומרי הגלם.
- גידול ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, הנובע בעיקר כתוצאה מצמיחה במכירות ושיפור בשרשרת האספקה של הקפה הנמס בישראל, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.
- העליה ברווח התפעולי של Três Corações בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, הנובע מעלייה במחירים. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים של

השנה בכ- 18.9% וברבעון השלישי עלה בכ- 72.2% (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ו- 2015 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי במטבע מקומי*	%	2015	2016	% שינוי במטבע מקומי*	%	2015	2016	אזור גאוגרפי
11.4%	11.4%	161	179	6.6%	6.6%	494	526	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
21.6%	30.1%	355	461	19.2%	5.4%	1,128	1,188	ברזיל (Três Corações) (1) (2) (3) -50%
(9.1%)	(15.3%)	174	147	14.7%	(1.2%)	414	409	מדינות ברית המועצות לשעבר
0.1%	(4.2%)	73	70	2.9%	(3.0%)	211	205	פולין
(15.8%)	(17.2%)	72	60	(2.3%)	(4.2%)	196	188	רומניה
(7.1%)	(10.1%)	41	38	(13.6%)	(16.2%)	114	96	סרביה
7.4%	8.5%	715	776	12.4%	1.1%	2,063	2,086	סה"כ קפה בינלאומי
8.1%	9.0%	876	955	11.2%	2.2%	2,557	2,612	סה"כ תחום הקפה

* שיעור הצמיחה במטבע מקומי מנטרל את השפעת השינוי בשערי החליפין במדינות השונות ביחס לשקל על צמיחת מכירות המדינות.

(1) Três Corações (ברזיל) - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

(2) מכירות Três Corações כוללות:

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2015	2016	2015	2016	
29	32	78	67	מכירות קפה ירוק
14	21	46	53	מכירות מוצרים מבוססי תירס

(3) מכירות Três Corações לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

Três Corações (ברזיל) - 3C - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

בחודש מרס 2016 רכשה Três Corações את הפעילות המיוחסת למותגי הקפה הקמעונאיים של חברת הקפה Cia Iguacu. ההסכם בין החברות כולל את רכישת מותגי הקפה הקמעונאיים (Iguaçu, Cruseiro, Amigo), וכן מוצרים נלווים של Cia Iguacu בדרום אמריקה, ובכלל זאת בברזיל. בחודש יולי אושר ההסכם על ידי הרשויות הרגולטוריות בברזיל.

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון בתשעת החודשים הראשונים של השנה הגיע לכ- 24.2% בהשוואה לכ- 24.1% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.י.ס.י. נילסן).

על אף המשבר הכלכלי והפוליטי בברזיל, בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של שנת 2016 צמחו מכירות Três Corações במטבע מקומי בכ- 19.2% וכ- 21.6% (כ- 18.9% וכ- 21.6%, בהתאמה, לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה). בנטרול מכירות יצוא קפה ירוק הסתכמה הצמיחה במטבע מקומי בכ- 20.8% וכ- 23.2% בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה.

עיקר הצמיחה נובעת ממכירות הקפה הקלוי והטחון. הצמיחה במכירות Três Corações במטבע מקומי משקפת העלאות מחיר שנעשו במהלך שנת 2015 ו- 2016 לאור הגידול בעלות הקפה הירוק של Três Corações, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד וכן צמיחה כמותית במכירות.

מכירות יצוא הקפה הירוק מברזיל על ידי Três Corações, המשקפות את חלקה של שטראוס קפה (50%) קטנו בתשעת החודשים הראשונים של השנה בכ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (ובנטרול השפעות שער החליפין קטנו בכ- 2 מיליון ש"ח). הקיטון בתשעת החודשים הראשונים של השנה שיקף קיטון כמותי שקוזז בחלקו על ידי עליה במחירי הקפה הירוק בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של השנה מכירות יצוא הקפה הירוק מברזיל על ידי Três Corações עלו בכ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (ובנטרול השפעות שער החליפין עלו בכ- 1 מיליון ש"ח).

צמיחת המכירות של Três Corações בש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של השנה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד הושפעו לרעה משחיקת שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל. שחיקה זו הסתכמה בכ- 130 מיליון ש"ח לעומת השפעה חיובית ברבעון השלישי של השנה בסך של כ- 25 מיליון ש"ח.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 8.8% וכ- 19.8% בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, והסתכם בכ- 295 וכ- 111 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה. בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, הרווחיות הגולמית של Três Corações ירדה בכ- 2.5% וכ- 0.4%, והסתכמה ב- 27.1% וכ- 28.2%, בהתאמה. הירידה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר גידול בעלות הקפה הירוק של Três Corações, שקוזז בחלקו על ידי העלאות מחיר. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים של השנה בכ- 18.9% ושיקף עליה ברווח הגולמי הנובע מעלייה בכמויות. ברבעון השלישי עלה הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי בכ- 72.2% ושיקף בעיקר צמיחה במכירות (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

ההשפעה הכוללת של המותג TRES על הרווח התפעולי של Três Corações בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 11 וכ- 1 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 10 וכ- 1 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה), בהשוואה להפסד תפעולי של כ- 12 וכ- 0.6 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 9 וכ- 0.5 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה) בתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%).

מדינות ברית המועצות לשעבר

בעקבות המשבר הפוליטי ברוסיה ואוקראינה ומורכבות יחסי רוסיה מול המערב, וכן כתוצאה מהירידה במחירי הנפט, סבלו מטבעות רוסיה ואוקראינה פיחות משמעותי מול המטבעות המרכזיים בתחילת השנה, לרבות כנגד הדולר האמריקאי (שהשפיע לרעה על עלות המכר באזור) ואל מול השקל (שגרם להפרשי תרגום שליליים). כמו כן, הסביבה התחרותית באזור נותרה מאתגרת.

מכירות החברה באזור במטבע מקומי צמחו בכ- 14.7% בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת ירידה ברבעון השלישי בכ- 9.1% בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה במטבע המקומי שיקפו בעיקר העלאות מחיר שהתבצעו על רקע הפיחותים במטבעות רוסיה ואוקראינה כנגד הדולר האמריקאי, כאמור לעיל.

מכירות החברה באזור בש"ח ירדו בכ- 5 וכ- 27 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום שליליים אל מול השקל אשר קוזזו חלקית כתוצאה מעליית מחירי המכירה במטבע מקומי ומגידול כמותי באוקראינה.

פולין

מכירות החברה בפולין במטבע מקומי עלו בכ- 2.9% וכ- 0.1% בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול במכירות נובע משיפור בתמהיל המכירות בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

מכירות החברה בפולין בש"ח ירדו בכ- 6 וכ- 3 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון במכירות בש"ח נבע משחיקת שער הזלוטי הפולני אל מול השקל.

רומניה

מכירות החברה ברומניה במטבע מקומי ירדו בכ- 2.3% וכ- 15.8% בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה במכירות במטבע מקומי נובעת בעיקר מהפחתת מכסים על יבוא קפה ירוק אשר הוזילה את עלות חומרי הגלם ואיפשרה הורדת מחירים.

מכירות החברה ברומניה בש"ח ירדו בכ- 8 וכ- 12 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום שליליים בשל שחיקת שער הרון הרומני אל מול השקל והירידה במחיר מכירה האמור לעיל.

מכירות החברה בסרביה, במטבע מקומי, ירדו בכ- 13.6% וכ- 7.1% בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. המכירות הושפעו מירידה כמותית המשקפת מגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית.

מכירות החברה בסרביה בש"ח ירדו בכ- 18 וכ- 3 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום שליליים בשל שחיקת שערן של הדינר הסרבי אל מול השקל והמגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית האמורים דלעיל. עקב העלייה במחירי הקפה הירוק וצפי לשחיקה ברווחיות בחנה הקבוצה את סכום בר ההשבה של היחידה ליום 30 לספטמבר, 2016 המשקף את שווי השימוש וכתוצאה מכך, רשמה הקבוצה הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח אשר נכללו בסעיף הוצאות אחרות בדוחות הרווח והפסד החשבונאיים של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו באור 4.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2016.

ישראל

מכירות החברה בישראל עלו בכ- 32 וכ- 18 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, העליה מוסברת על ידי צמיחה כמותית עקב עיתוי חגי תשרי למרות הורדות מחיר אפקטיביות. העליה ברווח התפעולי נובעת מהצמיחה במכירות כאמור לעיל.

פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 החזיקה על פי סטורנקסט בכ- 11.5% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.1% בתשעת החודשים הראשונים של 2015), עליה של 0.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים. מכירות החברה בישראל במונחים כספיים גדלו ב- 4.4% למרות שעל פי סטורנקסט, בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2016 ירד שוק המזון והמשקאות בישראל בכ- 0.4% במונחים כספיים.

מכירות כלל הפעילות של קבוצת שטראוס בישראל כוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, פעילות הקפה בישראל, פעילות מקס ברנר בישראל ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4). פעילות מקס ברנר ושטראוס מים אינן נכללות במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 3,169 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 3,021 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 4.9%. ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,100 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,034 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 6.5%.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ו- 2015 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2015	2016	% שינוי	2015	2016	
מגזר בריאות ואיכות חיים						
						מכירות נטו
3.8%	507	526	3.9%	1,435	1,491	
0.2%	63	63	14.7%	141	162	רווח תפעולי
	12.4%	12.0%		9.8%	10.9%	% רווח תפעולי
מגזר תענוג והנאה						
						מכירות נטו
8.1%	240	260	5.4%	743	783	
8.4%	23	24	6.9%	81	86	רווח תפעולי
	9.3%	9.3%		10.9%	11.0%	% רווח תפעולי
סה"כ תחום שטראוס ישראל						
						מכירות נטו
5.2%	747	786	4.4%	2,178	2,274	
10.6%	284	314	8.9%	833	907	רווח גולמי
	38.0%	39.9%		38.2%	39.9%	% רווח גולמי
2.4%	86	87	11.9%	222	248	רווח תפעולי
	11.4%	11.1%		10.2%	10.9%	% רווח תפעולי

מכירות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 4.4% (כ- 96 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עליה בשיעור של כ- 3.9% (כ- 56 מיליון ש"ח), ובמגזר תענוג והנאה היתה עליה בשיעור של כ- 5.4% (כ- 40 מיליון ש"ח).

ברבעון השלישי של 2016 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 5.2% (כ- 39 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עליה בשיעור של כ- 3.8% (כ- 19 מיליון ש"ח), ובמגזר תענוג והנאה היתה עליה בשיעור של כ- 8.1% (כ- 20 מיליון ש"ח). העליה במכירות בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של השנה שיקפה גידול כמותי, שקוץ בחלקו על ידי הורדות מחיר בקטגוריות השונות, בעיקר במוצרי החלב (במחצית הראשונה הוזילה החברה מחירים במספר קטגוריות של מוצרי חלב בטווח של 5% - 22%, וזאת מעבר להפחתת מחירי הפיקוח של גבינה לבנה ושמנת מתוקה בכ- 4.4%).

רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 74 מיליון ש"ח, תוך גידול של 1.7% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של 2016 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 30 מיליון ש"ח, תוך גידול של 1.9% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העליה ברווח הגולמי נובעת מעליה כמותית במכירות, המשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה במספר מפעלים וכן משקפת השפעה מטיבה של ירידות מחיר בחלק מחומרי הגלם (חלב גולמי, אבקות חלב, טחינה, אגוזים ושקדים), לצד התייקרות בחומרי גלם אחרים (סוכר, תפוח אדמה ושמן זית). בנוסף, במהלך השנה נרשמה עליה בתשומות יצור כגון שכר מינימום ומיסים עירוניים לצד הוזלה של עלויות האנרגיה, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.

רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 26 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית עלתה בכ- 0.7% והסתכמה בכ- 10.9% מהמכירות. העליה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות וברווח הגולמי אל מול התקופות המקבילות אשתקד, שקוץזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות השיוק. בנוסף, ברבעון השני אשתקד נכללה הפרשה לחובות מסופקים בגין מגה קמעונאות.

ברבעון השלישי של 2016 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 1 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית ירדה בכ- 0.3% והסתכמה בכ- 11.1% מהמכירות.

תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מטבלים וממרחים באמצעות "סברה" בארה"ב וקנדה, ובאמצעות "אובלה" במקסיקו, אוסטרליה והולנד. פעילות סברה ופעילות אובלה מתבצעות, כל אחת, באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות סברה ובפעילות אובלה מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

סברה היא חברת המטבלים והממרחים המצוננים הגדולה ביותר בארה"ב. על פי IRI, נתח השוק הכספי של סברה בכלל קטגורית הממרחים המצוננים ב-36 השבועות שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2016 עמד על כ-28.0% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ-27.8% נכון לסוף 2015 ולכ-28.0% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומוס ברבעון השלישי של השנה עמד על כ-62.2%, בהשוואה לכ-60.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

באוסטרליה ובמקסיקו היקפי המכירות אינם מהותיים. על אף האמור, יצוין כי החברה הינה החברה המובילה מבחינת נתח שוק בתחום החומוס באוסטרליה וכן במקסיקו, כאשר הן באוסטרליה והן במקסיקו נרשמה עליה משמעותית בהיקף המכירות של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016.

ביוני 2016 התקשרה אובלה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות של חברת Florentin B.V. ("פלורנטיין"). פלורנטיין הינה חברה הולנדית העוסקת בפיתוח וייצור של מוצרי חומוס, פלאפל, ממרחים ופיתות העשויים מחומרי גלם אורגנים, ומשווקת את מוצריה במערב אירופה בעיקר בהולנד, גרמניה וצרפת. לפרטים נוספים ראו באור 4.4 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2016 ופרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 בספטמבר 2016.

סברה

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת סברה (מיליוני ש"ח עבור שיעור בעלות של 100%):

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2015	2016	2015	2016	
384	371	1,078	1,095	מכירות
19.0%	(3.4%)	15.7%	1.6%	צמיחה
8.9%	(1.7%)	4.0%	3.2%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
64	29	131	144	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
16.6%	7.6%	12.2%	13.1%	% רווח תפעולי

מכירות סברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 עלו בכ-17 מיליון ש"ח לעומת ירידה ברבעון השלישי בסך כ-13 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של 2016 המשיכה סברה להגדיל את נתח השוק שלה ל-62.3% לעומת 60.2% בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החומוס המשיכו לצמוח בצפון אמריקה אולם צמיחה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה במכירות מוצרים אחרים. המכירות הושפעו לרעה בשל הפרשי תרגום בסך 7 מיליון ש"ח. ברבעון השלישי ירדו המכירות ב-3.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהיה חזק במיוחד לאחר ה-recall ברבעון שקדם לו.

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 עלה בכ-13 מיליון ש"ח תוך עליה של כ-0.9% ברווחיות התפעולית לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הרווח התפעולי ירד בסך של כ-35 מיליון ש"ח תוך ירידה של כ-9.0% ברווחיות התפעולית בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי ברבעון נובע מגידול בהוצאות השיווק והמכירה ומתמהיל השיווק.

ביום 19 בנובמבר 2016 הודיעה חברת סברה על איסוף (recall) וולנטרי בצפון אמריקה של מספר מוצרי חומוס המיוצרים ומשווקים בארה"ב ובקנדה בשל חשש לליסטריה שאובחנה באתר הייצור של החברה בוויירג'יניה - אך לא במוצריה הסופיים. החברה נקטה בסדרת צעדים במפעל בכדי לטפל באירוע, ופועלת בתיאום עם הרשויות המתאימות בארה"ב. כאמור אין אף מוצר שנמצא כמכיל ליסטריה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 19 בנובמבר 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-079956).

נכון למועד דוח זה, הנהלת החברה צופה כי לאיסוף בחברת סברה תהיה השפעה ישירה של כ-5 מיליון דולר על הרווח התפעולי של החברה וזאת בהתבסס, בין היתר, על קיומו של כיסוי ביטוחי.

על אף האמור, נכון למועד דוח זה אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את ההשפעה העקיפה של האיסוף על תוצאות החברה אם וככל שיהיו.

המידע האמור בסעיף זה בדבר השפעת האיסוף על החברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל וודאות באשר להתממשותם בפועל, בין היתר בשל חוסר הוודאות הכרוך בהליך האיסוף ותביעת הביטוח.

אובלה

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת אובלה (מיליוני ש"ח עבור שיעור בעלות של 100%):

מכירות אובלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו בכ- 68 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 53 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 27.5%). צמיחת המכירות בתשעת החודשים הראשונים של השנה בנטרול השפעת שע"ח הסתכמה בעליה של כ- 34.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו מכירות אובלה בכ- 28 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 19 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (צמיחה של כ- 44.8%). צמיחת המכירות ברבעון השלישי של השנה בנטרול השפעת שע"ח הסתכמה בעליה של כ- 43.1% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכם בכ- 20 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ההפסד התפעולי בכ- 6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה נכללו תוצאות פלורנטין שהשפיעו לשלילה על הרווח התפעולי.

פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות". הפעילויות העיקריות מבין פעילויות אלו הינן פעילות שטראוס מים, פעילות מקס ברנר וכן פעילויות לא מהותיות אחרות של הקבוצה.

פעילות שטראוס מים

במסגרת פעילות שטראוס מים, החברה פעילה בשוק המים בפיתוח, הרכבה, שיווק ושירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגזה של מי שתייה בעיקר בישראל, סין ואנגליה.

החל מהרבעון השלישי של שנת 2015 משתקף בדוחותיה הניהוליים של הקבוצה הליך הרה-ארגון לפיו מחזיקה שטראוס מים במיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין בשיעור של 34%. לפרטים נוספים ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

בתשעת החודשים הראשונים של 2016 הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 371 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 362 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2.5%.

הצמיחה המתונה בהכנסות שטראוס מים בתשעת החודשים הראשונים של השנה מוסברת בעיקר כתוצאה משינוי מבנה הפעילות הבינלאומית בסין. שינוי מבנה זה גרר ירידה במכירות בגין הפסקת איחוד יחסי של המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין ומעבר לטיפול חשבונאי על פי שיטת השווי המאזני, כאמור לעיל.

ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 133 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 122 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 8.6%.

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין בתשעת החודשים הראשונים של 2016 וברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו בכ- 240 וכ- 98 מיליון ש"ח, בהתאמה (בלתי מבוקר).

שטראוס מים מציגה שיפור ברווח התפעולי ובתזרים המזומנים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות מקס ברנר

נכון למועד פרסום הדוח מונה הרשת שישים ושניים סניפים בישראל ובעולם, חמישים ותשעה סניפים בזכיינות ושלושה בבעלות (בארה"ב: ניו-יורק, פילדלפיה ובוסטון). סניפי הרשת פרוסים באוסטרליה (43), ישראל (8), יפן (5), ארה"ב (3), רוסיה (2) ודרום קוריאה (1).

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 70 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 12.8%. הקיטון בנטרול השפעות המטבע של מכירות מקס ברנר הסתכם בכ- 12.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 17.5%. הקיטון בנטרול השפעות המטבע של מכירות מקס ברנר הסתכם בכ- 17.0% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גירעון בהון החוזר בהתאם לתקנה 10 (ב) (14) (א)

בדוח הסולו של החברה לרבעון השלישי לשנת 2016 קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ- 83 מיליון ש"ח. כאשר בדוח המאוחד של החברה לרבעון השלישי לשנת 2016, לא קיים גירעון בהון החוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 198 מיליון ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 21 בנובמבר 2016 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2016, וכן בשל נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה סולו, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותה הקיימות והצפויות של החברה לרבות התחייבויות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה ד') של החברה וכלפי תאגידיים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלה והמקורות הנובעים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידיים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחני רגישות על תזרים המזומנים הצפוי של החברה סולו, לשנתיים הקרובות, וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר כי הערכת הדירקטוריון הנ"ל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה ועל ניתוח החברה את תזרים המזומנים שלה בפועל במהלך התקופה שמאז תום הרבעון ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 30 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.

היבטי ממשל תאגידי

כללי

לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א) ראו בדוח המצורף.

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות -

להלן נתונים על סדרת תעודות התחייבות המהותיות ביחס להתחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר 2016:

		אג"ח סדרה ב'	אג"ח סדרה ד'
א	ערך נקוב נומינלי	297	465
ב	ערך נקוב צמוד למדד המחירים לצרכן	357	465
ג	הערך בספרים של אגרות החוב	357	476
ד	ערך בספרים של ריבית לשלם	2	-
ה	שווי שוק	368	528

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון -

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח -

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 בספטמבר 2016 ובאורים 4, 5 ו- 6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2016.

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי -

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2016.

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גדי לסיין	עופרה שטראוס
מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

21 בנובמבר 2016



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30
בספטמבר 2016

תוכן העניינים**מס' עמוד**

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
7	דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
12	דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שטראוס גרופ בערבון מוגבל

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה היא כ-20.2 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2016, וחלקה של הקבוצה ברווחיה הוא כ-6.8 מיליוני ש"ח וכ-2.3 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלש חודשים, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הוצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 בנובמבר 2016

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

560	469	564	מזומנים ושווי מזומנים
60	60	54	ניירות ערך ופקדונות
926	1,020	1,018	לקוחות
20	49	34	מס הכנסה
183	250	167	חייבים ויתרות חובה
581	610	535	מלאי
62	36	36	נכסים מוחזקים למכירה
2,392	2,494	2,408	

סה"כ נכסים שוטפים
השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,018	994	1,132	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
208	234	189	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,612	1,595	1,574	רכוש קבוע
853	912	849	נכסים בלתי מוחשיים
41	11	33	הוצאות נדחות
7	30	7	נדל"ן להשקעה
16	36	12	נכסי מסים נדחים
3,755	3,812	3,796	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,147	6,306	6,204	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	-------------------

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

21 בנובמבר 2016

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

התחייבויות שוטפות

178	179	197
181	156	159
713	653	672
80	16	25
531	643	618
34	35	32
1,717	1,682	1,703

חלויות שוטפות של אגרות חוב
הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות
אחרות לזמן ארוך
ספקים
מס הכנסה
זכאים ויתרות זכות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

834	838	636
943	990	986
88	96	67
55	57	56
202	186	211
2,122	2,167	1,956

אגרות חוב
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון וקרנות

244	244	244
622	622	622
(965)	(888)	(904)
1,804	1,836	1,908

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

1,705	1,814	1,870
603	643	675

זכויות שאינן מקנות שליטה

2,308	2,457	2,545
-------	-------	-------

סה"כ הון

6,147	6,306	6,204
-------	-------	-------

סה"כ התחייבויות והון

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
5,183	1,365	1,378	3,881	3,972	מכירות
3,228	888	825	2,437	2,359	עלות המכירות
1,955	477	553	1,444	1,613	רווח גולמי
1,198	285	314	892	911	הוצאות מכירה ושיווק
329	75	96	237	269	הוצאות הנהלה וכלליות
1,527	360	410	1,129	1,180	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
198	51	51	134	154	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
626	168	194	449	587	הכנסות אחרות
16	2	1	10	5	הוצאות אחרות
(57)	(16)	(26)	(30)	(48)	הוצאות אחרות, נטו
(41)	(14)	(25)	(20)	(43)	רווח תפעולי
585	154	169	429	544	הכנסות מימון
21	5	1	14	3	הוצאות מימון
(122)	(30)	(38)	(92)	(96)	הוצאות מימון, נטו
(101)	(25)	(37)	(78)	(93)	רווח לפני מסים על ההכנסה
484	129	132	351	451	הוצאות מסים על ההכנסה
(139)	(39)	(31)	(94)	(119)	רווח לתקופה
345	90	101	257	332	מיוחס ל:
257	68	69	192	242	בעלי המניות של החברה
88	22	32	65	90	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
345	90	101	257	332	רווח לתקופה
					רווח למניה לבעלי המניות של החברה
2.40	0.64	0.64	1.79	2.26	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
2.39	0.63	0.64	1.78	2.25	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
345	90	101	257	332	רווח לתקופה
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:					
(168)	(1)	(8)	(79)	21	הפרשי תרגום מטבע חוץ שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
3	1	1	5	1	
(219)	(92)	(27)	(213)	68	רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(384)	(92)	(34)	(287)	90	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
(39)	(2)	67	(30)	422	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(32)	8	40	(20)	303	מיוחס ל:
(7)	(10)	27	(10)	119	בעלי המניות של החברה בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(39)	(2)	67	(30)	422	רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
244	622	(951)	(20)	6	1,804	1,705	603	2,308
יתרה ליום 1 בינואר 2016 - מבוקר								
סה"כ רווח כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	242	242	90	332
רווח לתקופה								
-	-	15	-	-	-	15	6	21
-	-	-	-	-	-	-	1	1
-	-	46	-	-	-	46	22	68
-	-	61	-	-	-	61	29	90
סה"כ רווח כולל לתקופה, נטו ממס								
-	-	61	-	-	242	303	119	422
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	10	10	-	10
-	-	-	-	-	2	2	(5)	(3)
-	-	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
244	622	(890)	(20)	6	1,908	1,870	675	2,545
יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר								

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2016 - מבוקר

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד שחולק

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 - בלתי מבוקר:								
244	622	(661)	(20)	5	1,633	1,823	717	2,540
יתרה ליום 1 בינואר 2015 - מבוקר								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	192	192	65	257
רווח לתקופה								
-	-	(55)	-	-	-	(55)	(24)	(79)
רווח (הפסד) כולל אחר:								
-	-	(159)	-	-	-	(159)	(54)	(213)
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בניכוי המס								
-	-	-	-	2	-	2	3	5
-	-	(214)	-	2	-	(212)	(75)	(287)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס								
-	-	(214)	-	2	192	(20)	(10)	(30)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	11	11	-	11
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	1	1
תשלום מבוסס מניות בחברה בת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	(65)	(65)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות								
244	622	(875)	(20)	7	1,836	1,814	643	2,457
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 - בלתי מבוקר								

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר:								
244	622	(861)	(20)	6	1,985	1,976	648	2,624
יתרה ליום 1 ביולי 2016 - בלתי מבוקר								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	69	69	32	101
רווח לתקופה								
רווח (הפסד) כולל אחר:								
-	-	(5)	-	-	-	(5)	(3)	(8)
-	-	-	-	-	-	-	1	1
-	-	(24)	-	-	-	(24)	(3)	(27)
-	-	(29)	-	-	-	(29)	(5)	(34)
-	-	(29)	-	-	69	40	27	67
-	-	-	-	-	4	4	-	4
-	-	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
244	622	(890)	(20)	6	1,908	1,870	675	2,545
יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר								

הפרשי תרגום מטבע חוץ
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	מניות באוצר	זמינים למכירה מיילוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 - בלתי מבוקר:								
244	622	(814)	(20)	6	1,764	1,802	697	2,499
יתרה ליום 1 ביולי 2015 – בלתי מבוקר								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	68	68	22	90
רווח לתקופה								
-	-	4	-	-	-	4	(5)	(1)
רווח (הפסד) כולל אחר:								
-	-	(65)	-	-	-	(65)	(27)	(92)
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	1	-	1	-	1
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני								
-	-	(61)	-	1	-	(60)	(32)	(92)
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, בניכוי המס								
-	-	(61)	-	1	68	8	(10)	(2)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	4	4	-	4
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות								
244	622	(875)	(20)	7	1,836	1,814	643	2,457
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 – בלתי מבוקר								

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מנות	קרן תרגום	מניות באוצר	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
לשנה שנסתיימה ביום 1 בינואר 2015 - מבוקר :								
244	622	(661)	(20)	5	1,633	1,823	717	2,540
יתרה ליום 1 בינואר 2015 - מבוקר								
-	-	-	-	-	257	257	88	345
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה רווח לתקופה								
רווח (הפסד) כולל אחר :								
-	-	(126)	-	-	-	(126)	(42)	(168)
הפרשי תרגום מטבע חוץ								
-	-	(164)	-	-	-	(164)	(55)	(219)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני								
-	-	-	-	1	-	1	2	3
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו								
-	-	(290)	-	1	-	(289)	(95)	(384)
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס								
-	-	(290)	-	1	257	(32)	(7)	(39)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה								
-	-	-	-	-	14	14	-	14
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	1	1
תשלום מבוסס מניות בחברה בת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	(100)	(100)	-	(100)
דיבידנד שחולק								
-	-	-	-	-	-	-	(108)	(108)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות								
244	622	(951)	(20)	6	1,804	1,705	603	2,308
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 - מבוקר								

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
31 בדצמבר	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
345	90	101	257	332
רווח לתקופה התאמות:				
132	35	34	97	103
פחת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות				
51	11	11	36	33
ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים				
29	-	12	19	15
(14)	4	8	(12)	13
15	3	4	12	10
101	25	37	78	93
139	39	31	94	119
הוצאות מימון, נטו הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות				
(198)	(51)	(51)	(134)	(154)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
62	94	48	54	52
(56)	(182)	(77)	(147)	(88)
9	(13)	1	(11)	(1)
(204)	17	28	(199)	42
(3)	(3)	4	(2)	3
שינוי במלאי שינוי בלקוחות וחייבים אחרים				
(99)	(42)	(39)	(91)	(91)
26	9	10	18	13
14	(13)	(31)	(55)	(184)
349	23	131	14	310

מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

61	(2)	(1)	60	5
מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו				
24	-	2	23	27
(182)	(36)	(28)	(137)	(93)
(4)	-	-	(4)	-
(30)	(6)	(7)	(22)	(20)
50	11	9	31	42
(21)	(5)	(1)	(18)	(11)
5	-	-	-	-
48	13	123	15	144
(32)	-	-	-	(36)
(81)	(25)	97	(52)	58

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
43	(23)	(23)	11	(18)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
38	21	-	26	115	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(329)	(44)	(39)	(262)	(260)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(100)	-	(150)	-	(150)	פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
					דיבידנדים ששולמו
-	-	-	-	(2)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
(108)	(1)	-	(21)	(42)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(456)	(47)	(212)	(246)	(357)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(188)	(49)	16	(284)	11	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
767	512	555	767	560	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(19)	6	(7)	(14)	(7)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
560	469	564	469	564	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

1.1.1 החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.

החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון וטיהור מים. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2016 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים.

בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה.

1.1.2 דוחות הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הביניים הינה עקבית עם זו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

1.1.3 הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

1.1.4 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 21 בנובמבר 2016.

באור 2 - עונתיות

מכירות מוצרי תענוג והנאה וקפה בישראל מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד ומשקאות חמים, וכן מצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה וקפה לקראת חג הפסח.

בתחום מוצרי הבריאות ואיכות חיים אין מגמה מובהקת של עונתיות, אולם היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל באופן יחסי ברבעון השלישי של השנה, בו חלים חודשי הקיץ החמים המתאפיינים בגידול בצריכת מוצרי המחלבה.

מכירות הקפה הבינלאומי לרוב גבוהות יותר ברבעון הרביעי של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר בשל עיתוי החגים הנוצריים וסיום השנה האזרחית ברבעון הרביעי של השנה, תקופה המתאפיינת ברכישה מוגברת של מוצרי קפה.

באור 3 - מגזרים

פרוט לפי מגזרי הפעילות והתאמה בין נתוני המגזרים התפעוליים לדוח המאוחד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
	2015	2016	2015	2016
מבוקר		בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח			

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

1,898	507	526	1,435	1,491
968	240	260	743	783
2,866	747	786	2,178	2,274

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

647	161	179	494	526
2,785	715	776	2,063	2,086
3,432	876	955	2,557	2,612

מטבלים וממרחים בינלאומי

אחר

752	201	199	565	581
592	150	156	443	442

מכירות למגזרים אחרים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

8	3	3	6	6
9	1	3	5	9
17	4	6	11	15

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

1	-	1	1	2
-	-	-	-	-
1	-	1	1	2

סך הכנסות המגזרים

7,660	1,978	2,103	5,755	5,926
-------	-------	-------	-------	-------

ביטול מכירות בין מגזרים

(18)	(4)	(7)	(12)	(17)
------	-----	-----	------	------

סך הכנסות המגזרים בנטרול הכנסות

7,642	1,974	2,096	5,743	5,909
-------	-------	-------	-------	-------

בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

(2,459)	(609)	(718)	(1,862)	(1,937)
5,183	1,365	1,378	3,881	3,972

באור 3 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				

רווח				
188	63	63	141	162
93	23	24	81	86
281	86	87	222	248
סה"כ ישראל				
84	18	27	64	79
184	45	85	135	196
268	63	112	199	275
סה"כ קפה				
80	29	11	52	62
30	14	3	28	24
659	192	213	501	609
סך רווחי המגזרים				
הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:				
שערוך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס				
22	(8)	1	(3)	28
(42)	(14)	(24)	(20)	(43)
(15)	(3)	(4)	(12)	(10)
624	167	186	466	584
התאמה לשיטת השווי המאזני				
(39)	(13)	(17)	(37)	(40)
585	154	169	429	544
סך רווח תפעולי בדוח המאוחד				
(101)	(25)	(37)	(78)	(93)
484	129	132	351	451
רווח לפני מסים על הכנסה				

(1) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 כולל גם הוצאות בסך כ- 29 מיליוני ש"ח בגין שינויים ארגוניים (מתוכם כ- 12 מיליון ש"ח בגין חוזה מכביד וכ- 17 מיליון ש"ח בגין גריעת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) וכן ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח (ראה גם סעיף 4.6 בביאור "אירועים מהותיים בתקופת הדוח").

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 כולל גם הוצאות בגין שינויים ארגוניים בסך של כ- 11 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 3 מיליון ש"ח בגין חוזה מכביד וכ- 8 מיליון ש"ח בגין גריעת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) וכן ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח (ראה גם סעיף 4.6 בביאור "אירועים מהותיים בתקופת הדוח").

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 4.1 ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו – 2016 ("התיקון"), אשר קבע, בין היתר, הפחתת שיעור מס חברות, החל משנת 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%. יתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2016 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016 מתבטאת בקיטון ביתרת התחייבות המיסים הנדחים בסך של כ- 8 מיליון ש"ח כנגד הכנסות מסים נדחים.
- 4.2 בחודש פברואר 2016 חילקה חברת הבת, שטראוס קפה, דיבידנד בדרך של הפחתת הון לבעלי המניות אשר מתוכו סך של כ- 21 מיליון ש"ח שולם לבעלי הזכויות אשר אינן מקנות שליטה.
- 4.3 בחודש מרס 2016 חתמה Três Corações, חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בברזיל, על הסכם עם חברת הקפה Cia. Iguacu de Café Soluvel לרכישת הפעילות המיוחסת למותגי הקפה הקמעונאיים של חברת הקפה Cia Iguacu בדרום אמריקה, ובכלל זאת בברזיל. תמורת הרכישה תשלם Três Corações סכום של כ- 77 מיליון ש"ח (חלק הקבוצה 38 מיליון ש"ח). בחודש יוני אושר ההסכם על ידי הרשויות הרגולטוריות בברזיל. בהתאם להסכם הרכישה הסופי, לתמורת הרכישה יתווסף סכום נוסף של כ- 2 מיליון ש"ח (חלק הקבוצה כ- 1 מיליון ש"ח) אשר משקף ריבית שנצברה על סכומים שהופקדו בפקדון נאמנות.
- 4.4 ביום 30 ביוני 2016 חברת פפסיקו-שטראוס מטבלים וממרחים (להלן: "אובלה"), חברה בשליטה משותפת של שטראוס ושל פפסיקו המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, התקשרה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות של חברת Florentin B.V. (להלן: "פלורנטיין"). פלורנטיין הינה חברה הולנדית העוסקת בפיתוח וייצור של מוצרי חומס, פלאפל, ממרחים ופיתות העשויים מחומרי גלם אורגנים, ומשווקת את מוצריה במערב אירופה בעיקר בהולנד, גרמניה וצרפת. לפלורנטיין כ- 40 עובדים ומפעל בהולנד וכן מחזור המכירות בשנת 2015 הינו כ- 5 מיליון אירו (כ- 22 מיליון ש"ח) על פי דוחותיה הכספיים. בתמורה לרכישת פלורנטיין, תשלם אובלה סך של כ- 38.5 מיליון ש"ח ועוד כ- 7.5 מיליון ש"ח (כ- 1.75 מיליון אירו) שישולמו במהלך שלוש שנים (מותנה בביצועים). הרכישה תמומן על ידי שטראוס ופפסיקו בחלקים שווים.
- 4.5 ביום 26 ליולי 2016 חולק דיבידנד לבעלי המניות בסך 150 מיליון ש"ח (כ- 1.40 מיליון ש"ח למניה).
- 4.6 עקב העלייה במחירי הקפה הירוק וצפי לשחיקה ברווחיות של Strauss Adriatic d.o.o (חברת בת של חברת שטראוס קפה ב.י.ו), בחנה החברה את סכום בר ההשבה של היחידה ליום 30 בספטמבר, 2016. סכום זה משקף את שווי השימוש ומחושב על ידי היוון תזרים המזומנים העתידיים הצפויים מהיחידה, לפי שיעור היוון לפני מס של 14.5%. הערכה זו לא כללה הנחה של צמיחה לטווח ארוך. כתוצאה מכך, רשמה הקבוצה הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח. ההפסד האמור נכלל בסעיף הוצאות אחרות בדוחות על הרווח והפסד של הקבוצה.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1 הענקות בתקופת הדוח

- 5.1.1 ביום 26 בספטמבר אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה להעניק למנכ"ל החברה 524,613 אופציות וכן 164,634 יחידות מניה חסומות עם תנאי ביצוע ("המניות החסומות") הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. זכאותו של המנכ"ל לקבל את המניות הנובעות מהאופציות המוצעות תתגבש בארבע מנות כדלקמן: כ- 50% מכלל האופציות ב- 27 ביולי 2018, וכ- 16.667% ב- 27 ביולי של כל אחת מהשנים 2019-2021. במסגרת תנאי האופציות שהוענקו למנכ"ל נקבעה תקרה להטבה האפשרית, באופן שבו אם מחיר השוק של המניה במועד המימוש גבוה ב- 60% או יותר מממוצע שערי הנעילה המתואמים של מניית החברה בבורסה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד האישור בדירקטוריון, מחיר המימוש יגדל באופן שלמחיר המימוש המקורי יתווסף ההפרש שבין מחיר המניה ביום המימוש למחיר במועד ההענקה בתוספת 60%. השווי ההוגן של האופציות במועד אישור אסיפת בעלי המניות של החברה חושב באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך בכ- 11.94 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הן כדלקמן: מחיר מניה 59.29 ש"ח; סטיות תקן שנתיות 24.9%-22.9%; שיעורי ריבית חסרת סיכון 1.71%-1.36%; מחיר מימוש 63.13 ש"ח; שיעור דיבידנד צפוי 0%; ומשך חיי כתבי האופציה 7-9 שנים. זכאותו של המנכ"ל למימוש המניות החסומות תתגבש בארבע מנות כדלקמן: כ- 50% מכלל האופציות ב- 30 באוגוסט 2018, וכ- 16.667% ב- 30 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2019-2021. מימוש המניות החסומות מותנה בהעסקתו של המנכ"ל במועד ההבשלה ובעמידה של לפחות 90% מתקציב המכירות הרבעוני המצטבר החל מהרבעון המלא הראשון שלאחר מועד ההענקה ועד (כולל) הרבעון המלא האחרון שלפני מועד ההבשלה במטבעות הפעילות המקומית של היחידות המניבות

בגיאוגרפיות שמחוץ לישראל, על פי תקציבים שאושרו על ידי הדירקטוריון. השווי ההוגן של המניות החסומות הוערך בכ- 59.29 ש"ח למניה חסומה וחושב על בסיס מחיר המניה ערב מועד אישור בעלי המניות של החברה.

5.1.2 ביום 29 לספטמבר 2016 אישרה ועדת התגמול של הקבוצה הענקה של 93,332 כתבי אופציה ל-2 מנהלים (46,666 כתבי אופציה כ"א) חלף 140,000 כתבי אופציה (70,000 כ"א) שהוקצו להם בשנת 2014. להלן פירוט לגבי השווי ההוגן של כתבי האופציה החדשים שהוענקו:

שיעור היוון	סטיית תקן שנתית	אורך חייו צפוי	תוספת מימוש	מחיר מניה	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקה
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח	ש"ח	93,332 ל-2	29 בספטמבר 2016
0.75-1.06	21.29-24.37	4.2-5.2	63.29	59.31	1.0	מנהלים	

הזכויות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב-28 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018-2019.

ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות. כמו כן, בגין ההחלפה המתוארת לעיל, הוכר שווי תוספתי בסך של כ- 357 אלפי ש"ח אשר יכלול בסכום המוכר בגין השירותים שיתקבלו ממועד השינוי ועד לתום תקופת ההבשלה. השווי ההוגן התוספתי שהוענק הוא ההפרש בין השווי ההוגן של המכשיר ההוני אחרי ששונה, לבין השווי ההוגן של המכשיר ההוני המקורי, כאשר שניהם נאמדים במועד השינוי.

5.2 מימושים בתקופת הדוח:

במהלך תקופת הדוח מומשו 109,042 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 32,233 מניות תמורת ערכן הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2015, ראה באור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן פרטים לגבי תביעות מהותיות שהוגשו בתקופת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לבית המשפט כנגד החברה להכרתן כתובענות ייצוגיות. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה כי לא צפוי שהתביעות תתקבלנה כתובענות ייצוגיות:

מועד הגשת התביעה	ביהמ"ש בו מתנהלת התביעה	הנתבע	נושא התביעה	סכום התביעה (מיליוני ש"ח)
מאי 2016	ביהמ"ש המחוזי מרכז	החברה וחברת האם	גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונופולין במוצר קקאו עלית	38
יוני 2016	ביהמ"ש המחוזי בחיפה	החברה, מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל וחברת הבת שטראוס בריאות	מכירה של מוצרים שעל פי הנטען נפל בהם פגם	915

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

6.2 להלן פרטים לגבי תביעות מהותיות שהוגשו בתקופת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לבית המשפט כנגד החברה להכרתן כתובענות ייצוגיות. למועד אישור הדוח, אין ביכולת החברה, בשלב מקדמי זה, להעריך את סיכויי התביעות להתקבל ואת השפעת התביעות, במידה ותתקבלנה, על הדוחות הכספיים של החברה:

מועד הגשת התביעה	ביהמ"ש בו מתנהלת התביעה	הנתבע	נושא התביעה	סכום התביעה (מיליוני ש"ח)
מאי 2016	ביהמ"ש המחוזי מרכז	החברה וחברת האם	גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונופולין עבור מעדן החלב מילקי	100
יולי 2016	ביהמ"ש המחוזי מרכז	החברה וחברת האם	גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונופולין במוצר קפה נמס	80

6.3 במרס 2016 החליט בית המשפט המחוזי מרכז-לוד, לאשר הודעת הסתלקות של התובעת, מתביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ ללא פסיקת הוצאות (ראה באור 24.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים).

6.4 בנובמבר 2016 הורה בית המשפט המחוזי מרכז על מחיקת בקשת אישור תובענה ייצוגית על סך של כ- 150 מיליוני ש"ח אשר הוגשה בחודש יוני 2016 כנגד חברת הבת מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל, בגין מכירה של מוצרים שעל פי הנטען נפל בהם פגם.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

7.1 מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

(א) מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2015	2015	2016	2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
773	804	995	336	307	337	נכסים שוטפים
						מתוכן:
158	132	43	99	94	112	מזומנים ושווי מזומנים
468	450	627	691	690	686	נכסים שאינם שוטפים
1,241	1,254	1,622	1,027	997	1,023	סך נכסים
405	500	616	257	268	219	התחייבויות שוטפות
						מתוכן:
192	263	241	140	164	100	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
312	220	230	29	36	197	התחייבויות שאינן שוטפות
						מתוכן:
182	188	193	26	32	197	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
717	720	846	286	304	416	סך התחייבויות

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

7.1 (המשך)

(ב) מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות :

Três Corações Alimentos S.A					Sabra Dipping Company					
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2015	2015	2016	2015	2016	2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח										
2,982	710	924	2,262	2,377	1,422	384	371	1,078	1,095	הכנסות
202	30	67	141	144	102	35	15	71	79	רווח לתקופה
(293)	(144)	(20)	(285)	110	2	26	(22)	6	(28)	רווח (הפסד) כולל אחר
(91)	(114)	47	(144)	254	104	61	(7)	77	51	סך רווח (הפסד) כולל
מתוכו :										
31	7	9	24	24	42	10	11	31	33	פחת והפחתות
10	2	2	7	10	-	-	-	-	-	הכנסות ריבית
25	6	10	17	26	9	2	2	7	5	הוצאות ריבית
18	4	19	21	46	76	26	11	53	59	הוצאות מסים על ההכנסה (1)

(2) הרווח לצרכי מס של Sabra Dipping Company נישום בחברה המחזיקה SE USA Inc.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

7.2 הקבוצה מצרפת לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של Três Corações Alimentos S.A, עסקה משותפת בברזיל, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (שיעור הבעלות 50%).

מטבע הצגת הדוחות של חברה זו הינו הריאל הברזילאי.

7.3 שער החליפין של הריאל ליום 30 בספטמבר 2016 ביחס לשקל הינו 1.16.

להלן שערי החליפין הממוצעים ושיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של הריאל בתקופת הדיווח:

שער החליפין של הריאל הברזילאי	
שער חליפין	ממוצע לתקופה
שיעור השינוי %	

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2016

30 בספטמבר 2015

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2016

30 בספטמבר 2015

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

1.09	17.8
1.25	(33.0)
1.17	(2.7)
1.10	(19.2)
1.19	(32.9)

באור 8 - מכשירים פיננסיים
8.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר וארוך, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. לא חל שינוי מהותי בשווי ההוגן (כפי שפורסם בדוחות השנתיים) של הלוואות לזמן ארוך.

השווי ההוגן של אגרות החוב, המבוסס על מחירי הבורסה לניירות ערך בתל אביב, יחד עם ערךן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2015		30 בספטמבר 2015		30 בספטמבר 2016					
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים				
מבוקר									
בלתי מבוקר									
מיליוני ש"ח									
562	544	567	543	368	359	אגרות חוב סדרה ב'			
537	483	526	478	528	476	אגרות חוב סדרה ד'			

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)
8.2 היררכיית שווי הוגן (המשך)

31 בדצמבר 2015			30 בספטמבר 2015			30 בספטמבר 2016		
רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
			מיליוני ש"ח					
-	-	45	-	-	46	-	-	47
-	6	9	-	11	4	-	2	20
-	(36)	(9)	-	(32)	(29)	-	(33)	(6)
-	-	26	-	-	27	-	-	27
5	-	-	6	-	-	-	-	-
5	(30)	71	6	(21)	48	-	(31)	88

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

ניירות ערך סחירים
חייבים בגין נגזרים
זכאים בגין נגזרים
נכס פיננסי זמין למכירה
אופציה לרכישת מניות (1)

(3) אופציה לרכישת מניות בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. השווי ההוגן של האופציה נמדד באמצעות סימולציות מונטה-קרלו תוך התבססות, בין היתר, על שווי ורווח חזוי של החברה המוחזקת וכן על תנודתיות של חברות דומות. השפעת השערך בדוח על הרווח והפסד נכללה בסעיף הוצאות מימון.

לפרטים בדבר קביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים ברמה 2, ראה באור 28.7.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

9.1 ביום 15 בנובמבר, הכריזה חברה מוחזקת של הקבוצה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 25 מיליוני ש"ח. חלק החברה בסכום הדיבידנד הינו כ-13 מיליוני ש"ח.

9.2 בדבר תביעה שנסגרה לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 6.4.



מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 2016

מספר עמודתוכן העניינים

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה
5	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים הנפרד של החברה
6	תמצית נתוני רווח כולל ביניים הנפרד של החברה
7	תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה
9	מידע נוסף

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של חברת שטראוס גרופ בעירבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2016 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הוא באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד של חברה מוחזקת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה היא כ-20.2 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2016, וחלקה של הקבוצה ברווחיה הוא כ-6.8 מיליוני ש"ח וכ-2.3 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 בנובמבר 2016

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
232	74	126
30	29	23
180	211	215
4	27	20
28	42	34
330	187	126
142	123	102
-	136	-
62	36	36
1,008	865	682
1,565	1,721	1,868
618	691	638
959	941	941
56	61	53
-	23	-
3,198	3,437	3,500
4,206	4,302	4,182

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך ופקדונות
לקוחות
מס הכנסה
חייבים ויתרות חובה
חייבים – חברות מוחזקות
מלאי
דיבידנד לקבל
נכסים מוחזקים למכירה

סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נדל"ן להשקעה

סה"כ נכסים שאינם שוטפים
סה"כ נכסים

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

21 בנובמבר 2016
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
178	179	197
37	41	15
203	196	195
202	193	225
115	114	130
6	8	3
741	731	765
834	838	636
812	812	800
32	35	17
23	21	24
59	51	70
1,760	1,757	1,547
1,705	1,814	1,870
4,206	4,302	4,182

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות לזמן
ארוך
ספקים
זכאים ויתרות זכות
זכאים – חברות מוחזקות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

אגרות חוב
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
הטבות לעובדים, נטו
התחייבות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
סה"כ התחייבויות והון עצמי

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		
ביום	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
904	256	262	673	785	מכירות
555	164	165	419	476	עלות המכירות
349	92	97	254	309	רווח גולמי
226	50	67	154	198	הוצאות מכירה ושיווק
36	5	17	18	41	הוצאות הנהלה וכלליות
262	55	84	172	239	
87	37	13	82	70	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
5	-	1	1	2	הכנסות אחרות
(18)	(9)	(1)	(17)	(8)	הוצאות אחרות
(13)	(9)	-	(16)	(6)	הוצאות אחרות, נטו
74	28	13	66	64	רווח תפעולי
36	19	7	24	20	הכנסות מימון
(99)	(29)	(31)	(72)	(74)	הוצאות מימון
(63)	(10)	(24)	(48)	(54)	הוצאות מימון, נטו
11	18	(11)	18	10	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(28)	(10)	(5)	(23)	(28)	הוצאות מסים על ההכנסה
(17)	8	(16)	(5)	(18)	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
274	60	85	197	260	רווח מחברות מוחזקות
257	68	69	192	242	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
257	68	69	192	242	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
(289)	(60)	(29)	(212)	61	רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות
(289)	(60)	(29)	(212)	61	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(32)	8	40	(20)	303	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים	
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

257	68	69	192	242	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה התאמות:
46	13	14	32	42	פחת
18	3	3	10	10	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(4)	1	-	2	(1)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
12	3	4	9	10	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
(274)	(60)	(85)	(197)	(260)	רווח מחברות מוחזקות
63	10	24	48	54	הוצאות מימון, נטו
28	10	5	23	28	הוצאות מסים על ההכנסה
12	21	24	31	40	שינוי במלאי
24	(52)	(29)	(20)	(38)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(118)	(5)	36	(36)	133	שינוי בחייבים חברות מוחזקות
(7)	(20)	-	(15)	-	שינוי בלירות חובה לזמן ארוך
(51)	7	14	(21)	35	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(30)	10	(4)	(31)	15	שינוי בזכאים חברות מוחזקות
1	-	(1)	(1)	-	שינוי בהטבות לעובדים
(89)	(38)	(34)	(83)	(75)	ריבית ששולמה
20	1	1	2	1	ריבית שהתקבלה
16	(3)	(7)	(10)	(38)	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
(76)	(31)	34	(65)	198	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

49	-	-	50	6	מכירת ניירות ערך סחירים ופקדונות, נטו
4	-	1	4	25	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(90)	(21)	(11)	(65)	(38)	השקעות ברכוש קבוע
(13)	(3)	(3)	(11)	(7)	השקעה בנכסים לא מוחשיים
5	1	3	3	7	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו לזמן ארוך
(3)	(1)	(1)	(3)	(7)	מתן הלוואות לזמן ארוך
340	1	-	45	65	דיבידנדים מחברות מוחזקות
35	-	87	6	90	מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
(82)	(23)	(7)	(60)	(83)	מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
245	(46)	69	(31)	58	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום	
ביום	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
(211)	(11)	(20)	(204)	(212)
(100)	-	(150)	-	(150)
(311)	(11)	(170)	(204)	(362)
(142)	(88)	(67)	(300)	(106)
374	162	193	374	232
232	74	126	74	126

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
דיבידנדים ששולמו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים. בנוסף, החל מהרבעון השלישי של שנת 2015, פעילות החברה כוללת גם את פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל.
- 1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ויחד עם הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2016 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2015.
- 1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.
- 1.1.4 המידע הכספי ביניים הנפרד מוצג בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

באור 2 - עונתיות

מכירות הממתקים בישראל מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד, וכן מצריכה מוגברת של ממתקים לקראת חג הפסח.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 4 – תשלום מבוסס מניות

לפרטים נוספים בדבר תשלום מבוסס מניות, ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 5 – התחייבויות תלויות

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות תלויות, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

6.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

לפרטים בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, ראה באור 8.1 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

6.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

לפרטים בדבר היררכיית השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, ראה באור 8.2 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



**דוח רבעוני בדבר
אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי

תקנה 38 ג(א):

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גדי לסיין, מנהל כללי
2. גיורא בר דעה, משנה למנהל כללי
3. שחר פלורנץ, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
4. מייק אבנר, סמנכ"ל בכיר ויועץ משפטי ראשי, מזכיר החברה
5. נורית טל שמיר, סמנכ"ל בכיר למשאבי אנוש

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גדי לסין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2016 (להלן – הדוחות).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2015) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 38 ג(ד) (2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, שחר פלורנץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2016 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2015) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



**צירוף דוחות חברה כלולה
עפ"י תקנה 44 לתקנות
ניירות ערך התש"ל – 1970**

Três Corações Alimentos S.A.

**Condensed consolidated
interim financial statements as of
and for the three and nine month
periods ended 30 September 2016
and 2015 and independent auditors'
limited review report on condensed
consolidated interim
financial statements**

Contents

Independent auditors' report on review of interim financial statements	3
Consolidated interim statements of financial position	5
Consolidated interim statements of income	6
Consolidated interim statements of comprehensive income	7
Consolidated interim statements of changes in equity	8
Consolidated interim statements of cash flows	10
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	11



KPMG Auditores Independentes
Rua Desembargador Leite Albuquerque, 635
Sala 501 e 502 - Aldeota
60150-150 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3307-5100, Fax +55 (85) 3307-5101
www.kpmg.com.br

Independent auditors' report on review of interim financial statements

To
Directors and shareholders of Três Corações Alimentos S.A.
Eusébio - Ceará

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 September 2016 condensed consolidated interim financial statements of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprises:

- the condensed consolidated statement of financial position as at 30 September 2016;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and nine month periods ended 30 September 2016;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and nine month periods ended 30 September 2016;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three and nine month period ended 30 September 2016; and
- the notes to the condensed consolidated interim financial statements.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting'. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Statement Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion



Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 September 2016 condensed consolidated interim financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 04 November 2016

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6
João Alberto da Silva Neto
CRC RS-048980/O-0 T-CE

Três Corações Alimentos S.A.

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2016 and 2015 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Consolidated interim statements of financial position as of 30 September 2016 and 31 December 2015

(In thousand of Brazilian Reais)

	30 September 2016	31 December 2015 (Reclassified)		30 September 2016	31 December 2015 (Reclassified)
Assets			Liabilities		
Current			Current		
Cash and cash equivalents	37,307	159,996	Short term loans	207,743	194,222
Deposits	1,977	3,478	Trade payables	113,485	101,180
Trade receivables	370,550	304,652	Income tax payables	5,789	1,056
Inventories	399,439	277,283	Employees and other payroll related liabilities	50,630	33,876
Recoverable taxes	23,531	18,813	Proposed dividends	100,001	100,001
Income tax receivable	7,181	6,594	Payable taxes	17,337	16,371
Derivative instruments	376	-	Other current liabilities	35,521	23,239
Other current assets	16,726	14,117			
	<u>857,087</u>	<u>784,933</u>		<u>530,506</u>	<u>469,945</u>
Non-current			Non-current		
Judicial deposits	8,365	8,799	Long term loans	166,610	184,567
Other non-current assets	9,965	10,135	Proposed dividends	-	34,548
Deferred tax assets	14,668	23,324	Other non-current liabilities	2,511	-
Investments	4,487	-	Deferred tax liabilities	9,851	11,424
Fixed assets	234,242	231,134	Provision for legal proceedings	19,334	20,688
Intangible assets	268,773	195,219		<u>198,306</u>	<u>251,227</u>
	<u>540,500</u>	<u>468,611</u>	Equity		
			Share capital	272,370	272,370
			Translation reserve	(96,660)	(105,500)
			Retained earnings	493,065	365,502
				<u>668,775</u>	<u>532,372</u>
	<u>1,397,587</u>	<u>1,253,544</u>		<u>1,397,587</u>	<u>1,253,544</u>

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Income

Nine and three month periods ended 30 September 2016 and 2015

(In thousand of Brazilian Reais)

	<u>Nine months period ended 30 September</u>		<u>Three months period ended 30 September</u>	
	2016	2015	2016	2015
Revenue	2,170,441	1,825,264	787,293	647,547
Cost of sales	<u>(1,581,548)</u>	<u>(1,284,131)</u>	<u>(565,362)</u>	<u>(462,244)</u>
Gross profit	<u>588,893</u>	<u>541,133</u>	<u>221,931</u>	<u>185,303</u>
Selling and marketing expenses	(338,836)	(327,795)	(117,297)	(117,656)
General and administrative expenses	(65,544)	(58,309)	(24,477)	(21,164)
Equity method	(118)	-	(115)	-
Other income (expenses), net	<u>383</u>	<u>(145)</u>	<u>155</u>	<u>(224)</u>
Operating profit	<u>184,778</u>	<u>154,884</u>	<u>80,197</u>	<u>46,259</u>
Finance income	9,721	5,012	2,098	1,873
Finance expenses	<u>(23,051)</u>	<u>(31,846)</u>	<u>(9,658)</u>	<u>(17,043)</u>
Profit before income tax	<u>171,448</u>	<u>128,050</u>	<u>72,637</u>	<u>31,089</u>
Income tax expenses	<u>(41,590)</u>	<u>(16,764)</u>	<u>(15,884)</u>	<u>(3,804)</u>
Profit for the period	<u><u>129,858</u></u>	<u><u>111,286</u></u>	<u><u>56,753</u></u>	<u><u>27,285</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Nine and three month periods ended 30 September 2016 and 2015

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2016	2015	2016	2015
Profit for the period	129,858	111,286	56,753	27,285
Foreign currency translation differences	<u>8,840</u>	<u>(29,803)</u>	<u>1,550</u>	<u>(16,501)</u>
Comprehensive income for the period	<u><u>138,698</u></u>	<u><u>81,483</u></u>	<u><u>58,303</u></u>	<u><u>10,784</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.
Consolidated Interim Statements of Changes in Equity
Three month periods ended 30 September 2016 and 2015
(In thousand of Brazilian Reais)

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2016 and 2015 and independent auditors' limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

	Retained earnings						
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	Total
Balance as of 30 June, 2015	272,370	28,226	138,984	175,726	(81,876)	-	533,430
Profit for the period	-	-	-	-	-	27,285	27,285
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(16,501)	-	(16,501)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(16,501)	27,285	10,784
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	8,376	-	-	(8,376)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	1,364	-	-	-	(1,364)	-
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	17,545	-	(17,545)	-
	-	1,364	8,376	17,545	-	(27,285)	-
Balance as of 30 September, 2015	<u>272,370</u>	<u>29,590</u>	<u>147,360</u>	<u>193,271</u>	<u>(98,377)</u>	<u>-</u>	<u>544,214</u>
Balance as of 30 June, 2016	272,370	36,371	177,125	223,666	(98,210)	-	611,322
Profit for the period	-	-	-	-	-	56,753	56,753
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	1,550	-	1,550
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	1,550	56,753	58,303
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	10,673	-	-	(10,673)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	2,838	-	-	-	(2,838)	-
Revaluation reserve adjustment in investee	-	-	-	(850)	-	-	(850)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	43,242	-	(43,242)	-
	-	2,838	10,673	42,392	-	(56,753)	(850)
Balance as of 30 September, 2016	<u>272,370</u>	<u>39,209</u>	<u>187,798</u>	<u>266,058</u>	<u>(96,660)</u>	<u>-</u>	<u>668,775</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.
Consolidated Statements of Changes in Equity

Nine month periods ended 30 September 2016 and 2015

(In thousand of Brazilian Reais)

Três Corações Alimentos S.A.
Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2016 and 2015 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements

	Retained earnings						
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	Total
Balance as of 31 December, 2014	271,669	24,026	115,667	122,669	(68,574)	-	465,457
Dividends distributed relative to 2014	-	-	-	(2,726)	-	-	(2,726)
Profit for the period	-	-	-	-	-	111,286	111,286
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(29,803)	-	(29,803)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(29,803)	111,286	81,483
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentive	701	-	(701)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	32,394	-	-	(32,394)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	5,564	-	-	-	(5,564)	-
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	73,328	-	(73,328)	-
	701	5,564	31,693	73,328	-	(111,286)	-
Balance as of 30 September, 2015	<u>272,370</u>	<u>29,590</u>	<u>147,360</u>	<u>193,271</u>	<u>(98,377)</u>	<u>-</u>	<u>544,214</u>
Balance as of 31 December, 2015	272,370	32,716	157,782	175,004	(105,500)	-	532,372
Dividends distributed	-	-	-	(1,445)	-	-	(1,445)
Profit for the period	-	-	-	-	-	129,858	129,858
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	8,840	-	8,840
Total other comprehensive loss:	-	-	-	-	8,840	129,858	138,698
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	30,016	-	-	(30,016)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	6,493	-	-	-	(6,493)	-
Revaluation reserve adjustment in investee	-	-	-	(850)	-	-	(850)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	93,349	-	(93,349)	-
	-	6,493	30,016	92,499	-	(129,858)	(850)
Balance as of 30 September, 2016	<u>272,370</u>	<u>39,209</u>	<u>187,798</u>	<u>266,058</u>	<u>(96,660)</u>	<u>-</u>	<u>668,775</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.
Consolidated Interim Statements of Cash Flows

Nine and three month periods ended 30 September 2016 and 2015

(In thousand of Brazilian Reais)

Três Corações Alimentos S.A.
Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2016 and 2015 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2016	2015 (Reclassified)	2016	2015 (Reclassified)
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	129,858	111,286	56,753	27,285
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	21,936	18,992	7,618	6,603
Provision for legal proceedings	(1,354)	(402)	(136)	(488)
Equivalence	118	-	115	-
Other expenses (income), net	(383)	145	(155)	224
Financing expenses, net	13,330	26,834	7,560	15,170
Income tax expenses	41,590	16,764	15,884	3,804
Interest paid, net	(16,909)	(8,870)	(8,293)	(3,864)
Income tax paid	(31,211)	(20,259)	(18,215)	(7,319)
	<u>156,975</u>	<u>144,490</u>	<u>61,131</u>	<u>41,415</u>
Change in:				
Trade receivables	(67,863)	8,925	8,514	37,075
Inventories	(116,275)	(101,563)	(114,100)	(85,445)
Recoverable and payable taxes, net	(3,752)	681	(6,335)	4,390
Derivatives, net	(376)	-	(376)	-
Judicial deposits	434	(425)	(123)	(134)
Trade payables	2,218	14,443	(6,416)	(2,148)
Employees and other payroll related liabilities	16,754	11,576	4,636	1,070
Other current and non-current assets and liabilities, net	(5,998)	(13,323)	(7,448)	(3,554)
Net cash flows provided by (used in) operating activities	<u>(17,883)</u>	<u>64,804</u>	<u>(60,517)</u>	<u>(7,331)</u>
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	1,223	991	3,765	(1,668)
Payment for acquisition of operations	(53,582)	(1,980)	-	-
Share capital increase in joint-venture	(4,605)	-	-	-
Proceeds from sales of fixed assets	1,529	2,357	361	388
Acquisition of fixed assets	(26,935)	(28,845)	(7,230)	(9,661)
Investments in intangible assets	(3,701)	(4,341)	(1,340)	(2,537)
Long-term loans to related parties	-	(33)	-	-
Net cash flows used in investing activities	<u>(86,071)</u>	<u>(31,851)</u>	<u>(4,444)</u>	<u>(13,478)</u>
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	280,276	258,347	114,318	214,709
Repayment of loans	(263,018)	(242,081)	(72,194)	(78,903)
Dividend paid	(35,993)	(2,726)	-	-
Net cash flows provided by (used in) financing activities	<u>(18,735)</u>	<u>13,540</u>	<u>42,124</u>	<u>135,806</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>(122,689)</u>	<u>46,493</u>	<u>(22,837)</u>	<u>114,997</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as of beginning of period	159,996	87,775	60,144	19,271
Cash and cash equivalents as of end of period	<u>37,307</u>	<u>134,268</u>	<u>37,307</u>	<u>134,268</u>
	<u>(122,689)</u>	<u>46,493</u>	<u>(22,837)</u>	<u>114,997</u>

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

(Amounts in thousands of Brazilian reais, unless otherwise stated)

1 Reporting entity

Três Corações Alimentos S.A. and its controlled entities are an industrial and commercial group of companies, which operates in Brazil, in producing and selling branded coffee products, multibeverage single portion capsules and machines, powdered juices, chocolate drinks and corn meal products. The Group is also active in green coffee exports, lending Away-From-Home machines and operation of cafeterias.

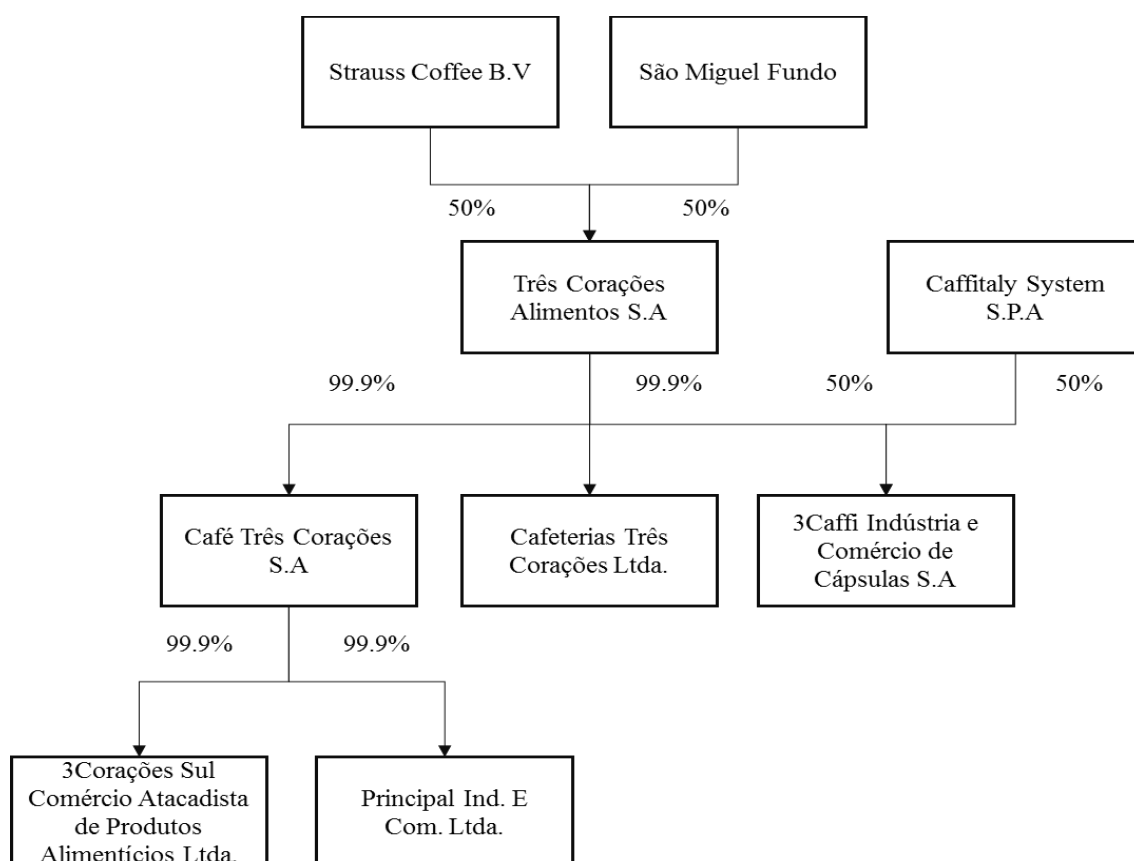
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., and Café Três Corações S.A., which controls the entities 3Corações Sul Comércio Atacadista de Produtos Alimentícios Ltda. (former Polo Participações Ltda.) and Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. The Company is part in a joint-venture with Caffitaly System S.P.A., according to which each part owns 50% of 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. (“3Caffi”). 3Caffi is not consolidated in this report, since the Company does not control it.

The Company is located at Rua Santa Clara, 100, Parque Santa Clara, Eusébio, Ceará, Brazil.

The Group is currently the largest group in roasted and ground coffee business in Brazil, and owns the coffee and other food brands of Santa Clara, Kimimo, Três Corações, Pimpinela, Principal, Fino Grão, Café Doutor, Café Opção, Café Divinópolis, Café Geronymo, Estrada Real, Café Letícia, Itamaraty, Londrina, Claralate, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguaçu, Cruzeiro and Amigo.

The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais and Rio de Janeiro, and its distribution centers are located in all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the states of Minas Gerais and Bahia. Part of the facilities used by the Group is leased from one of its related parties, Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda., which is not consolidated in this report, since it is not part of the Group structure presented below. Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda. is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%).

As of 30 September 2016, the Group had the following structure:



2 Basis of preparation

a. Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 regarding interim financial reporting. These condensed consolidated interim financial statements does not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the IFRS audited financial statements of the Company as of 31 December 2015 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Company's Management on 04 November 2016.

3 Significant accounting policies

The accounting principles applied by the Company in preparing these condensed consolidated interim financial statements are consistent with the principles applied by the Company in preparing its audited Annual Financial Statements as of 31 December 2015 and have been applied consistently to all entities of the Group.

4 Reclassification

(i) Reclassification of 30 September 2015 financial statements of fixed assets acquired through loans and borrowings

Fixed assets purchased through loans and borrowings were presented in the financial statements as of 30 September 2015 as a cash outflow in the cash flows from investing activities, while cash inflows were presented as cash flows from financing activities, following the new loans or borrowings contracted.

When preparing these 30 September 2016 condensed consolidated interim financial statements, Management decided to treat these acquisitions as non-cash activities, once the funds raised with the loans or borrowings are directly transferred by the banks to the supplier. The reclassification effect in the consolidated interim statement of cash flows for the three and nine-month periods ended 30 September 2015 is presented below:

	Originally presented nine month period ended 30 September, 2015	Fixed assets purchased with through loans and borrowings reclassification	Reclassified nine month period ended 30 September, 2015
Cash flows from investing activities			
Change in deposits	991	-	991
Payment for acquisition of operations	(1,980)	-	(1,980)
Proceeds from sales of fixed assets	2,357	-	2,357
Acquisitions of fixed assets	(34,267)	5,422	(28,845)
Investments in intangible assets	(4,341)	-	(4,341)
Long-term loans to related parties	(33)	-	(33)
Net cash flows used in investing activities	<u>(37,273)</u>	<u>5,422</u>	<u>(31,851)</u>
Cash flows from financing activities			
Proceeds from loans	267,074	(8,727)	258,347
Repayment of loans	(245,386)	3,305	(242,081)
Dividend paid	(2,726)	-	(2,726)
Net cash flows used in financing activities	<u>18,962</u>	<u>(5,422)</u>	<u>13,540</u>

	Originally presented three month period ended 30 September, 2015	Fixed assets purchased with through loans and borrowings reclassification	Reclassified three month period ended 30 September, 2015
Cash flows from investing activities			
Change in deposits	(1,668)	-	(1,668)
Proceeds from sales of fixed assets	388	-	388
Acquisitions of fixed assets	(8,491)	(1,170)	(9,661)
Investments in intangible assets	(2,537)	-	(2,537)
Net cash flows used in investing activities	<u>(12,308)</u>	<u>(1,170)</u>	<u>(13,478)</u>
Cash flows from financing activities			
Proceeds from loans	214,858	(149)	214,709
Repayment of loans	(80,222)	1,319	(78,903)
Dividend paid	-	-	-
Net cash flows used in financing activities	<u>134,636</u>	<u>1,170</u>	<u>135,806</u>

(ii) Reclassification of 31 December 2015 financial statements judicial deposit

The Group has a legal obligation to pay the Accident Prevention Factor (FAP), but in accordance with its assessment of the assigned FAP percentage, Management understands the applied percentage should be lower.

Due to the above, the amount paid in excess was recorded as judicial deposit, and a provision was made as employees and other payroll related liabilities. Both the provision and the deposit will be settled on a net basis when the legal issue is concluded, and therefore Management decided to present both in the net position.

The amount reclassified from judicial deposits to employees and other payroll related liabilities as of 31 December 2015 is R\$ 6,605.

5 Material events during the reported period

5.1 Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. ("3Caffi")

On 10 May 2016, Caffitaly System S.p.A. purchased 50% of the Company's existing shares in 3Caffi, in the amount of R\$ 5, then subscribed new shares issued by 3Caffi in the amount of R\$ 4,995, of which it paid-in the amount of R\$ 4,600. On the same date, the Company increased its participation in 3Caffi share capital subscribing new shares in the amount of R\$ 4,995, of which it paid-in the amount of R\$ 4,600 through capitalization of the Advance for Future Increase of Share Capital made by the Company on February 18, 2016. This way, as of the same date, the remaining amount that was subscribed but not paid-in was R\$ 790, corresponding to R\$ 395 for each shareholder, which may be paid in accordance with capital requirements within 10 years.

As a result of the operation above, share capital has the following structure as of September 30, 2016:

Changes in Share Capital (R\$ 000)					
	Share Capital on December 31, 2015	Share Capital After Purchase Agreement on May 10, 2016	Subscribed Share Capital as of June 30 and September 30, 2016	Paid-in Share Capital as of June 30 and September 30, 2016	%
Caffitaly System S.p.A	-	5	5,000	4,605	50%
Três Corações Alimentos S.A	10	5	5,000	4,605	50%
Other	-	-	-	-	-
Total	10	10	10,000	9,210	100%

As a result of the above, 3Caffi became a joint controlled entity, and therefore is no more part of the consolidation.

5.2 Iguaçu acquisition

In June 2016, the agreement for business acquisition related to instant coffee and related product brands with Companhia Iguaçu de Café Solúvel was approved by the Administrative Council for Economic Defense (CADE). The official announcement was published on 8 June 2016. As a result of the acquisition, the brands added to the portfolio of the Group are Iguaçu, Cruzeiro and Amigo, increasing Company's market share mainly in the South of Brazil and providing an entry into the Latin American markets outside of Brazil with the brands of Iguaçu and Cruzeiro.

According to the agreement, the transaction closing date was 28 June 2016, at the total purchase value of R\$ 73,582. The amount of R\$ 53,582 has been paid by means of an escrow deposit amount transferred to Companhia Iguaçu de Café Solúvel and R\$ 20,000 is to be paid as follows:

- R\$ 17,000 to be paid in March 2017, with interest; and
- R\$ 3,000 to be paid in 5 annual instalments, with interests, in June each year starting 2017

The total amount still outstanding as of 30 September 2016, including interest, is R\$ 21,124

There were no liabilities transferred in the business combination and in the opinion of the Company's legal advisers, there were also no contingent liabilities. All identifiable assets transferred are listed below:

	R\$
Intangible assets:	
Brands and trademarks	11,000
List of customers	34,400
Net identifiable assets	45,400

The amounts above represent the best Management's estimate of the fair value of the identifiable assets transferred at the time of the acquisition and initial recognition of the purchase. The Group will reflect the impact of the fair value of all assets, including goodwill, from new information obtained, including an independent valuation now in course, regarding conditions existing at the time of the acquisition within the measurement period of 12 months, in accordance with IFRS 3.

As a result of the total valuation of the transaction and that of the above identifiable assets as performed by the Management, the Goodwill from the business combination can be estimated at R\$ 28,182.

5.3 State Tax Stability Funds (FEEF)

A requirement of maintaining the necessary tax balance, considering Brazilian economic scenario, led the Federal Government to provide for establishment of the State Tax Stability Funds (FEEF). The Funds establish temporary additional VAT tax payments, to be made by companies with existing tax incentives granted by the individual states.

Considering state tax incentives applicable to the Group, only Ceará and Paraíba States' regulations are applicable at this time. The Ceará FEEF is applicable during 24 months, from 1st of September, 2016 to 31 August, 2018 and the Paraíba FEEF during 30 months, starting 1st of October, 2016 to February 2019, and may be extended for thirty more months. On the other side, both states extend the subject tax incentives for an additional period equal to the period of this temporary collection – in case of Paraíba – and for double of such period in case of Ceará. The payments are calculated as a positive difference between 10% of the VAT payables for the month and the respective VAT tax payment, if compared to the same month of the previous year, which indicates an increase in tax contribution by the taxpayer. This way, the additional VAT tax payment due is zero in case the increase is equal or higher than 10% and is the full 10% if there is no increase in the month. As this is an entirely new legislation, its interpretation by individual states may still be subject to change.

5.4 Dividend paid

On 7 June 2016, additional dividends declared from the 2015 results in the amount of R\$ 1,445, were approved by the ordinary shareholders' meeting. These additional dividends were paid in June 2016.

The amount of R\$ 34,548, representing 50% of dividends declared from the 2014 results, was paid together with the above additional dividend.

6 Net debt

	30 September 2016	31 December 2015
	(Unaudited)	(Audited)
Short term loans	207,743	194,222
Long term loans	166,610	184,567
Cash and cash equivalents	(37,307)	(159,996)
Net debt	<u>337,046</u>	<u>218,793</u>

The increase in net debt presented above is mainly due to increase in inventories.

7 Contingent liabilities

There were no material events related to contingent liabilities provisions during the reported period, except for the usual interest accrued on the contingent liabilities provision balances.

8 Financial instruments

a. Fair value of financial instruments

The carrying amounts of the cash and cash equivalents, short and long term financial investments, trade receivables, other receivables and debit balances, credit from banks and others, trade payables and other payables and credit balances are the same or close to their fair value, except as mentioned below.

Presented below are the carrying amounts and fair values of financial liabilities that are not presented in the financial statements at fair value or close to it:

	30 September 2016		31 December 2015	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	(Unaudited)		(Audited)	
Financial liabilities				
Short term loans	207,743	183,950	194,222	184,171
Long term loans	166,610	138,488	184,567	174,216

The fair value is based on the contractual cash flow discounted to each reporting date, based on the market interest rates as of each reporting date. The carrying amount includes interest accrued as of each reporting date.

b. Fair value hierarchy

The table below illustrates an analysis of financial instruments carried at fair value, using valuation method. The different levels have been defined as follows:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active market.

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2016 and 2015 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Level 2: inputs other than quoted prices within level 1 that are observable for the assets or liabilities, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices).

Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

As of 30th of September 2016 and 31 December 2015, the Group did not have financial instruments balances carried at fair value using valuation methods.

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima	Danisio Costa Lima Barbosa	Adenise Evangelista de Melo
Chief Executive Officer	Chief Financial Officer	Accountant
Três Corações Alimentos S.A.	Três Corações Alimentos S.A.	CRC/CE nº 8.126/O-3 Três Corações Alimentos S.A.