



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2017
- מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 2017
- 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 2016¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן למספר תקנות שהופיעו בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ("דוח תיאור עסקי התאגיד" ו-"דוח פרטים נוספים", בהתאמה) על פי סדר הסעיפים בדוחות האמורים. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים

ביום 9 באוגוסט 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה, לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 10 באוגוסט 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-081858) וכן בביאור 9 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

2. סעיף 15.1 פעילויות אחרות, שטראוס מים

ביום 28 במאי 2017 הוחלט כי חברת הבת שטראוס מים בע"מ ("שטראוס מים") תממש את זכותה בהתאם להסכם המיזם המשותף כהגדרתו בדיווחים, לרכוש 15% נוספים במיזם המשותף Qingdao HSW Health Water Appliance Co., Ltd, כך שלאחר הרכישה יהיה המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האייר 51% ושטראוס מים 49%. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-045247) וכן בביאור 4.5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

3. סעיף 15.2 פעילויות אחרות, מקס ברנר

ביום 24 במאי 2017 דיווחה החברה כי ביום 23 במאי 2017 נחתמו הסכמים למכירת פעילות מקס ברנר לזכיין הישראלי של מקס ברנר בתמורה לכ- 18 מיליון ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות של מפעל מקס ברנר בבית שמש ל- 5 שנים. מכירת פעילות מקס ברנר נעשתה כחלק ממימוש האסטרטגיה של הקבוצה להתמקד בתחומי הליבה שלה. לפרטים נוספים ראו בביאור 4.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017..

4. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

לסעיף 21.1, כללי - במהלך חודש אפריל 2017 הונפקו לגופים מוסדיים ולציבור 4,074,752 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ- 260 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 5 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-030811), מיום 6 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-031000) וכן מיום 7 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-031927).

בנוסף, בחודש יוני 2017 הונפקו לגופים מוסדיים 2,727,274 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ- 180 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 22 ביוני 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-052369) מיום 27 ביוני 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-053941) ומיום 2 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-055525).

לפרטים נוספים בגין ההנפקות לגופים מוסדיים כאמור ראו בביאור 4.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

לסעיף 21.3, אשראי בר דיווח - ביום 30 במרס 2017 התקשרה חברת הבת שטראוס קפה בי וי בהסכם הלוואה עם גוף מוסדי שאינו צד קשור. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-029197). לפרטים נוספים ראו בביאור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

ביום 4 ביולי 2017 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ה') אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה הונהגו כ- 403 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 9.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017 וכן דיווחים מיידים מיום 4 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-056605) ומספר אסמכתא: 2017-01-056833).

¹ כפי שפורסם ביום 28 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-025621).

לסעיף 21.7, דירוג אשראי - ביום 2 באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית שלילית של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. ("מעלות"). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-029593).

ביום 3 באפריל 2017 דיווחה החברה על דוח מיוחד של חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג") בעקבות הרכישה החוזרת של מניות TPG על ידי שטראוס קפה לפיו אשררה מידרוג דרוג Aa2il לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-029839).

ביום 27 באפריל 2017 דיווחה החברה על אשרור דרוג Aa2il של חברת מידרוג לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-035740).

ביום 2 ביולי 2017 דיווחה החברה כי מידרוג קבעה דירוג Aa2il לאגרות חוב שיונפקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 2 ביולי 2017 מספר אסמכתא: 2017-01-055858. ביום 2 ביולי 2017 דיווחה החברה כי מעלות קבעה דירוג ilAA+ לאגרות חוב שיונפקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-055771).

5. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

6. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים, הדירקטורים של התאגיד

ביום 12 ביוני 2017 מונה ד"ר סאמר חאג' יחיא כדירקטור חיצוני בחברה. בנוסף, במועד זה, סיימו את כהונתם בחברה הדירקטורים החיצוניים פרופ' דפנה שורץ וד"ר מיכאל אנג'ל וכן הדירקטורים הבלתי תלויים הגב' דליה לב ומר עקיבא מוזס. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 13 ביוני 2017 (מספרי אסמכתאות: 2017-01-049336, 2017-01-049342, 2017-01-049348, 2017-01-049354, 2017-01-049345, 2017-01-049363 ו-2017-01-049366).

תאריך: 9 באוגוסט 2017

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 ביוני 2017

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 לרבעון השני של שנת 2017 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 2016, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד כפי שפורסם ביום 28 במרס 2017 (מספר אסמכתא 2017-01-025621) ("הדוח התקופתי לשנת 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**" (הפעילות העיקרית מבין פעילויות אלו הינה פעילות "שטראוס מים").

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה החברה הינה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לרבעון השני של שנת 2017 החזיקה הקבוצה ב- 11.7% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)¹ בהשוואה ל- 11.6% לסוף שנת 2016, והיא קבוצת המזון בעלת מחזור המכירות הגבוה ביותר מבין חברות המזון הישראליות (על פי סך מחזור המכירות בדוחות הניהוליים של הקבוצה כהגדרתם להלן).

הפעילות בישראל כוללת את פעילות שטראוס ישראל (מכירת מגוון רחב של מוצרי מזון מצוין ויבש), פעילות קפה ישראל ופעילות שטראוס מים בישראל. מלבד הפעילות בישראל, עסקי הקבוצה מתקיימים בשלושה אזורים גיאוגרפיים מרכזיים נוספים: **הפעילות בברזיל**, המתבצעת באמצעות Trêz 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 באמצעות המותג Florentin³; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה. 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 (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וגב' 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 Trêz 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).
³ לפרטים בנוגע לרכישת Florentin B.V. ראו באור 12.6.1 לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016.

שינויים בסביבה הכלכלית

מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור - שווקי הקומודיטיס מהווים רכיב מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה והחברות בשליטתה, לרבות חברות בשליטה משותפת. בחציון הראשון של 2017 חלו עליות במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה, לצד ירידות במחירי השוק הממוצעים של חומרי גלם אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מחד עלו מחירי הקפה הירוק (רובוסטה בעיקר), הסוכר ומחירי החלב הגולמי (מחיר המטרה), ומאידך ירדו מחירי הקקאו, האגוזים והשקדים. ברבעון השני של 2017 חלו עליות בשעריהם הממוצעים של הקפה הירוק (רובוסטה בעיקר), למעט בברזיל, ומחירי החלב הגולמי (מחיר המטרה) ומאידך ירדו מחירי הקקאו, הסוכר, הטחינה, האגוזים והשקדים. בתחילת הרבעון השלישי עודכן כלפי מעלה בשיעור של 1.7% מחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה) לחודשים יולי - ספטמבר 2017, זאת בהמשך לעלייה של 6.8% מתחילת השנה לחודשים ינואר - יוני 2017.

הקבוצה פועלת לצמצום ההשפעות הנובעות מתנודתיות מחירי חומרי הגלם, בין היתר באמצעות גידור, שינוי בתמהיל החומרים במוצריה והתייעלות תפעולית. עד וכולל שנת 2016, 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. החל מהרבעון הראשון של שנת 2017 רווח או הפסד הנובע מגידור כלכלי של אותן סחורות נכלל בדוח רווח והפסד במועד בו נמכר המלאי לחיצוניים.

מחירי האנרגיה - מתחילת השנה וסמוך לפרסום הדוח, ירדו מחירי הנפט בכ- 7% אך מחיריהם הממוצעים בחציון הראשון וברבעון השני השנה היו גבוהים בכ- 30% ובכ- 10%, בהתאמה, לעומת מחיריהם בתקופה המקבילה.

תנודות בשערי מטבע זר - בחציון הראשון וברבעון השני השנה נרשמה התחזקות של חלק משערי המטבעות הממוצעים אל מול השקל בהשוואה לשערם הממוצע בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הפיחות בשקל ביחס לשערי החליפין הממוצעים של הריאל והרובל בקיזז היסוף בשקל ביחס לשערי החליפין הממוצעים מול שאר המטבעות בהן פועלת הקבוצה גרמו להפרכי תרגום חיוביים בדוח הרווח וההפסד לחציון הראשון ביחס לחציון המקביל ואולם ברבעון השני השנה נגרמו הפרכי תרגום שליליים ביחס לרבעון המקביל בשל התחזקות נמוכה יותר בשער הממוצע של הריאל מול השקל. במונחי שינוי חצי שנתי וברבעון השני (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול הריאל כמו גם ביחס למרבית המטבעות האחרים. ייסוף זה תרם בחציון הראשון וברבעון השני לקיטון בהון העצמי של הקבוצה. בחציון הראשון וברבעון השני של השנה נרשמה התחזקות של חלק משערי המטבעות הממוצעים במדינות הפעילות של שטראוס קפה (שקל, רובל וריאל) והחלשות (גריבנה, לאו ודינר) אל מול הדולר ביחס לתקופות המקבילות. במהלך הרבעון השני חל פיחות משמעותי בשער הריאל הברזילאי כתוצאה מאירועים פוליטיים במדינה אך לאחר תאריך המאזן ובסמוך לפרסום הדוח חלה התאוששות בשערו.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון שני		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2016	2017		2016	2017		
-5.9%	3.816	3.593	-5.1%	3.861	3.664	USD	דולר אמריקני
-10.0%	0.151	0.136	-9.7%	0.152	0.137	UAH	ריבניה אוקראינית
8.7%	0.058	0.063	14.5%	0.055	0.063	RUB	רובל רוסי
-8.3%	0.035	0.032	-8.4%	0.035	0.032	RSD	דינר סרבי
-9.5%	0.958	0.867	-8.9%	0.958	0.873	RON	לאו רומני
-5.0%	0.986	0.937	-5.9%	0.987	0.928	PLN	זלוטי פולני
2.8%	1.088	1.119	10.4%	1.045	1.153	BRL	ריאל ברזילאי
-10.4%	0.585	0.524	-9.7%	0.591	0.533	CNY	רנמינבי סיני
-9.7%	2.960	2.671	-5.4%	2.903	2.746	CAD	דולר קנדי
-5.2%	2.847	2.698	-2.4%	2.832	2.763	AUD	דולר אוסטרלי
-8.2%	0.211	0.194	-11.7%	0.214	0.189	MXN	פסו מקסיקני

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון שני		שעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2016	2017		2016	2017		
6.2%	0.262	0.278	5.4%	0.259	0.273	ILS	שקל
-4.3%	0.040	0.038	-4.8%	0.039	0.037	UAH	ריבניה אוקראינית
15.4%	0.015	0.018	20.6%	0.014	0.017	RUB	חבל רוסי
-2.6%	0.009	0.009	-3.4%	0.009	0.009	RSD	דינר סרבי
-3.8%	0.251	0.241	-4.0%	0.248	0.238	RON	לאו רומני
1.0%	0.258	0.261	-0.8%	0.256	0.254	PLN	זלוטי פולני
9.2%	0.285	0.311	16.2%	0.271	0.315	BRL	ריאל ברזילאי

רגולציה בענף המזון – ביום 3 באפריל 2017 הפיץ משרד הבריאות להערות הציבור את טיוטת תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ז – 2017. בהתאם לטיטוט התקנות, יצרני המזון יחויבו לסמן מוצרי מזון בסמל אדום עבור רכיבי תזונה מסוימים (שומן רווי, נתרן וסוכר), לפי סף הערכים המפורט בתקנות. הסימון יתבצע באופן מדורג ובשלושה שלבים, כאשר היעד לסימון בשלב האחרון נקבע לשנת 2020. נוסף על כך, ועדה מקצועית שימנה מנהל שירותי בריאות הציבור תמליץ לשר על תנאים לסימון סוגי מזונות שיקבעו בסמל ירוק, בהתאם לאפיון תזונתי.

ניתוח התוצאות הכספיות

לקבוצת שטראוס מספר חברות בשליטה משותפת בהן מחזיקה החברה ו/או חברות בנות 50%: Três Corações Joint Venture (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 מטבילים בינלאומית - "אובלה"). יובהר, כי החברות כאמור נכללות במסגרת הדוחות הניהוליים של החברה לפי שיעור החזקת החברה ו/או החברות הבנות בהן (50%).

החל משנת 2013 קבוצת שטראוס מיישמת למפרע את תקן דיווח כספי 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 חברות הקבוצה ושל שותפים נוספים אינם מוצגים עוד על פי החלק היחסי של חברות הקבוצה בהחזקה המשותפת כשם שהוצג עד למועד פרסום התקן, אלא בשורה אחת נפרדת ("רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" ובשאר הדוחות בסעיף הרלבנטי) (להלן: "דוחות כספיים").

שיטת הדיווח אינה משנה את הרווח של הקבוצה ואין בה כדי להעיד על כל שינוי 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 זהה לזו בה הן הוצגו לפני יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי 11, קרי הצגת חלקה היחסי של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, בנכסים ובהחייבויות של החברות בשליטה משותפת כאמור (50%). (להלן: "הדוחות הניהוליים").

הצגת הנתונים כאמור הינה שונה מאופן הצגתם בדוחות הכספיים של החברה כאמור.

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

⁽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).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
5.6%	1,933	2,042	8.2%	3,813	4,125	מכירות
	11.0%	6.2%		7.8%	6.7%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
7.4%	1,200	1,289	10.1%	2,354	2,592	עלות המכירות
2.7%	733	753	5.1%	1,459	1,533	רווח גולמי - ניהולי
	37.9%	36.9%		38.3%	37.2%	% ממכירות
3.2%	442	456	6.3%	845	900	הוצאות מכירה ושיווק
4.1%	110	115	4.5%	221	231	הוצאות הנהלה וכלליות
131.7%	2	5	130.3%	3	8	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2.3%	183	187	3.7%	396	410	רווח תפעולי - ניהולי
	9.4%	9.1%		10.4%	9.9%	% ממכירות
50.1%	(29)	(44)	28.1%	(61)	(78)	הוצאות מימון, נטו
(6.8%)	154	143	(0.7%)	335	332	רווח לפני מיסים על הכנסה
(28.7%)	(50)	(35)	(20.4%)	(97)	(77)	מיסים על הכנסה
	31.9%	24.4%		28.8%	23.1%	שעור מס אפקטיבי
3.5%	104	108	7.2%	238	255	רווח לתקופה - ניהולי
24.9%	78	97	15.2%	185	213	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
(60.7%)	26	11	(21.0%)	53	42	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	0.73	0.88		1.73	1.95	רווח למניה (ש"ח)

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
						מסגרת פעילות ישראל
3.4%	712	737	4.5%	1,488	1,555	מכירות נטו
4.4%	63	66	6.3%	161	171	רווח תפעולי
						מסגרת פעילות קפה
11.8%	877	982	17.2%	1,657	1,943	מכירות נטו
21.2%	83	101	18.0%	163	192	רווח תפעולי
						מטבלים וממרחים בינלאומי
(9.5%)	197	178	(11.5%)	382	338	מכירות נטו
(73.3%)	24	6	(55.5%)	51	23	רווח תפעולי
						אחר
(0.7%)	147	145	1.2%	286	289	מכירות נטו
6.7%	13	14	15.9%	21	24	רווח תפעולי
						סה"כ
5.6%	1,933	2,042	8.2%	3,813	4,125	מכירות נטו
2.3%	183	187	3.7%	396	410	רווח תפעולי

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

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):*

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
1.1%	1,273	1,288	3.9%	2,594	2,696	מכירות
2.2%	768	787	3.6%	1,561	1,618	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(21)	10		(27)	19	התאמות בגין גידור סחורות**
6.6%	747	797	6.7%	1,534	1,637	עלות המכירות
(6.6%)	526	491	(0.1%)	1,060	1,059	רווח גולמי
	41.3%	38.2%		40.9%	39.3%	% ממכירות
1.4%	305	309	5.1%	597	627	הוצאות מכירה ושיווק
0.8%	86	86	3.7%	173	179	הוצאות הנהלה וכלליות
	391	395		770	806	סה"כ הוצאות
(4.8%)	52	50	(8.4%)	103	94	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(22.5%)	187	146	(11.9%)	393	347	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
	14.8%	11.3%		15.2%	12.9%	% ממכירות
	(16)	(14)		(18)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(23.2%)	171	132	(9.3%)	375	340	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
45.0%	(26)	(39)	20.3%	(56)	(68)	הוצאות מימון, נטו
(35.7%)	145	93	(14.5%)	319	272	רווח לפני מיסים על הכנסה
(78.1%)	(46)	(10)	(54.4%)	(88)	(40)	מיסים על הכנסה
	31.7%	10.8%		27.6%	14.7%	שעור מס אפקטיבי
(16.0%)	99	83	0.7%	231	232	רווח לתקופה
4.1%	69	73	3.7%	173	180	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
(64.3%)	30	10	(8.5%)	58	52	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. החל מהרבעון הראשון של שנת 2017, משקף את כלל התאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים.

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):

רבעון שני 2016			רבעון שני 2017			מחצית ראשונה 2016			מחצית ראשונה 2017			
שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	
1,933	660	1,273	2,042	754	1,288	3,813	1,219	2,594	4,125	1,429	2,696	מכירות
1,200	432	768	1,289	502	787	2,354	793	1,561	2,592	974	1,618	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(21)	-	(21)	11	1	10	(27)	-	(27)	20	1	19	התאמות בגין גידור סחורות
1,179	432	747	1,300	503	797	2,327	793	1,534	2,612	975	1,637	עלות המכירות
754	228	526	742	251	491	1,486	426	1,060	1,513	454	1,059	רווח גולמי
39.0%		41.3%	36.3%		38.2%	39.0%		40.9%	36.7%		39.3%	% מהמכירות
442	137	305	456	147	309	845	248	597	900	273	627	הוצאות מכירה ושיווק
113	27	86	119	33	86	227	54	173	239	60	179	הוצאות הנהלה וכלליות
2	(50)	52	5	(45)	50	3	(100)	103	8	(86)	94	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
201	14	187	172	26	146	417	24	393	382	35	347	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
10.4%		14.8%	8.4%		11.3%	10.9%		15.2%	9.3%		12.9%	% מהמכירות
(17)	(1)	(16)	(25)	(11)	(14)	(19)	(1)	(18)	(17)	(10)	(7)	הוצאות אחרות, נטו
184	13	171	147	15	132	398	23	375	365	25	340	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(29)	(3)	(26)	(44)	(5)	(39)	(61)	(5)	(56)	(78)	(10)	(68)	הוצאות מימון, נטו
155	10	145	103	10	93	337	18	319	287	15	272	רווח לפני מיסים על הכנסה
(56)	(10)	(46)	(20)	(10)	(10)	(106)	(18)	(88)	(55)	(15)	(40)	מיסים על הכנסה
36.4%		31.7%	20.1%		10.8%	31.5%		27.6%	19.1%		14.7%	שעור מס אפקטיבי
99	-	99	83	-	83	231	-	231	232	-	232	רווח לתקופה
69	-	69	73	-	73	173	-	173	180	-	180	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
30	-	30	10	-	10	58	-	58	52	-	52	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים (תשלום מבוסס מניות ותוכניות התחייבויות, שערך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו):*

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
(20.0%)	184	147	(8.2%)	398	365	רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות
	3	4		6	8	תשלום מבוסס מניות
	(21)	11		(27)	20	התאמות בגין גידור סחורות
	17	25		19	17	הוצאות אחרות, נטו
2.3%	183	187	3.7%	396	410	רווח תפעולי - ניהולי
	(29)	(44)		(61)	(78)	הוצאות מימון, נטו
	(56)	(20)		(106)	(55)	מסים על הכנסה
	6	(15)		9	(22)	מסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
3.5%	104	108	7.2%	238	255	רווח לתקופה - ניהולי
24.9%	78	97	15.2%	185	213	מיוחס לבעלי המניות של החברה
(60.7%)	26	11	(21.0%)	53	42	מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

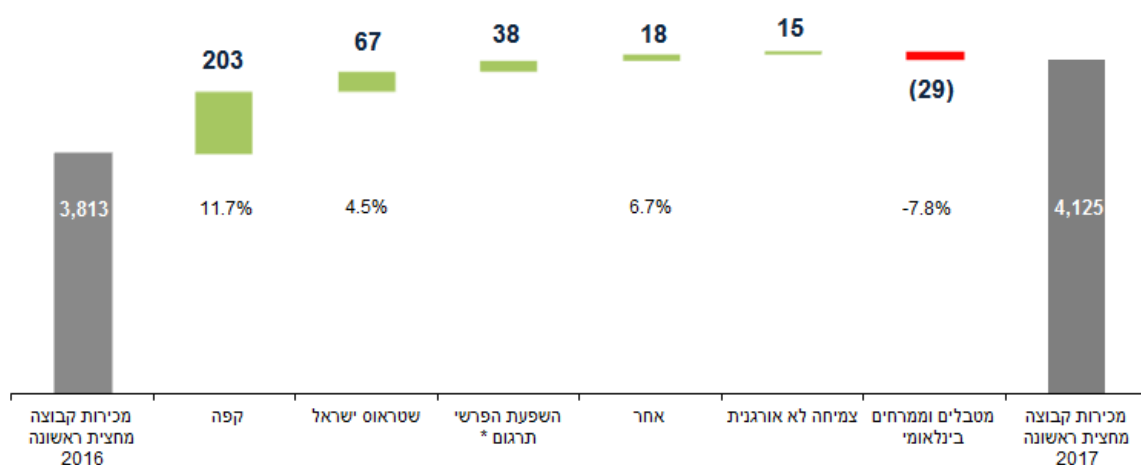
ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה -

מכירות – ניהולי

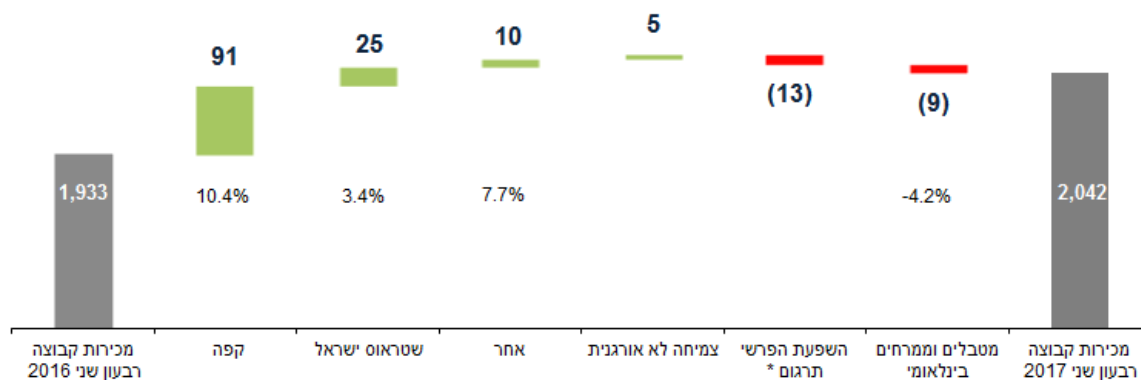
רבעון שני		מחצית ראשונה		
2016	2017	2016	2017	
1,933	2,042	3,813	4,125	מכירות
5.2%	5.6%	1.2%	8.2%	צמיחה
11.0%	6.2%	7.8%	6.7%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה הסתכמה בכ- 6.7% וכ- 6.2%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

להלן מרכיבי השינוי במכירות בתקופות אלו במטבע מקומי, ושיעורי הגידול לפי תחומי הפעילות 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.



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

מכירות הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2017, ובפרט מכירות שטראוס קפה, הושפעו מהפרשי תרגום חיוביים שהסתכמו בכ- 38 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 67 מיליון ש"ח נובעים מהתחזקות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל, מנגד, הפרשי תרגום שליליים בסך של כ- 21 מיליון ש"ח הנובעים מהחלשות שער הממוצע של הדולר האמריקאי אל מול השקל, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות הקבוצה ברבעון השני של שנת 2017 הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 13 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 12 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שער הממוצע של הדולר האמריקאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

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

- הצמיחה האורגנית במכירות תחום הקפה (במחצית הראשונה וברבעון השני גידול של כ- 203 וכ- 91 מיליון ש"ח, בהתאמה), שיקפה בעיקר גידול כמותי וכן השפעה של העלאות מחיר שנעשו בחלק ממדינות הפעילות מוקדם יותר השנה (ברומניה לא בוצעה עליית מחירים ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), לאור גידול בעלות הקפה הירוק ושחיקה של חלק ממטבעות הפעילות המקומיים אל מול הדולר האמריקאי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, היות שהמטבע שבו נרכש הקפה הירוק במדינות הפעילות, למעט בברזיל, הוא הדולר האמריקאי.
- הצמיחה במכירות תחום שטראוס ישראל (במחצית הראשונה וברבעון השני גידול של כ- 67 וכ- 25 מיליון ש"ח, בהתאמה), שיקפה את המשך מגמת הצמיחה החיובית ב- 2016 ונבעה בעיקר מגידול כמותי שנבע בין היתר מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורטים, מעדני החלב, טבלאות שוקולד, עוגיות וסלטים ארוזים.
- קיטון אורגני במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי (במחצית הראשונה וברבעון השני חל קיטון של כ- 29 וכ- 9 מיליון ש"ח, בהתאמה) הנובע בעיקר מהמשך השפעה שלילית של אפקט איסוף (recall) אריזות חומס מתוצרתה של סברה שהתבצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016.
- צמיחה אורגנית במכירות תחום אחר (במחצית הראשונה וברבעון השני גידול של כ- 18 וכ- 10 מיליון ש"ח, בהתאמה), הנובעת בעיקר מצמיחה בפעילות שטראוס מים בישראל, שקוזה על ידי ירידה במכירות מקס ברנר.
- צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (במחצית הראשונה וברבעון השני גידול של כ- 15 וכ- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה) נובעת בעיקר מרכישת חברת Florentin B.V. ("פלורנטיין") ההולנדית, מרכישת חברת Cia Iguacu על ידי Três Corações בברזיל וקוזה על ידי מכירת מקס ברנר.

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

רווח גולמי - ניהולי

רבעון שני				מחצית ראשונה				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	
3.7%	2.7%	733	753	4.9%	5.1%	1,459	1,533	רווח גולמי
		37.9%	36.9%			38.3%	37.2%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2017 הושפע באופן חיובי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 3 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו משטראוס קפה עקב התחזקותו של הריאל הברזילאי אל מול השקל (כ- 18 מיליון ש"ח) וקוזזו מהפרשי שער שליליים כתוצאה מהחלשות שער הממוצע של הדולר האמריקאי אל מול השקל (כ- 10 מיליון ש"ח). ברבעון השני הושפע הרווח הגולמי באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 8 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מפעילות המטבלים והממרחים הבינלאומית עקב היחלשותו של הדולר האמריקאי אל מול השקל (כ- 6 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה עלה בכ- 74 ו- 20 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

- בתחום הקפה הרווח הגולמי עלה בכ- 87 ו- 34 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווחיות הגולמית מוסבר על ידי העלאות מחיר ברוב מדינות הפעילות של החברה מעבר לעליית מחירי קפה הירוק כדי לשמור על הרווחיות לטון מכר (ברומניה התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים וברוסיה חלה ירידה של מחיר הקפה הירוק כתוצאה מהתחזקות הרובל מול הדולר האמריקאי).
- בתחום שטראוס ישראל עלה הרווח הגולמי בכ- 27 ו- 5 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נובעת מעלייה כמותית במכירות, המשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה במספר מפעלים וכן משקפת השפעה מטיבה של ירידות מחיר בחלק מחומרי הגלם (קקאו, טחינה, אגוזים ושקדים), לצד התייקרות בחומרי גלם אחרים (חלב גולמי, אבקות חלב וסוכר). בנוסף, במהלך השנה נרשמה עלייה בתשומות יצור כגון שכר מינימום ומיסים עירוניים, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח הגולמי המצרפי של תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי ושל מגזר פעילויות אחרות ירד בכ- 40 ו- 19 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי בתקופה המצטברת וברבעון נבע מהאיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה החברה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016.

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

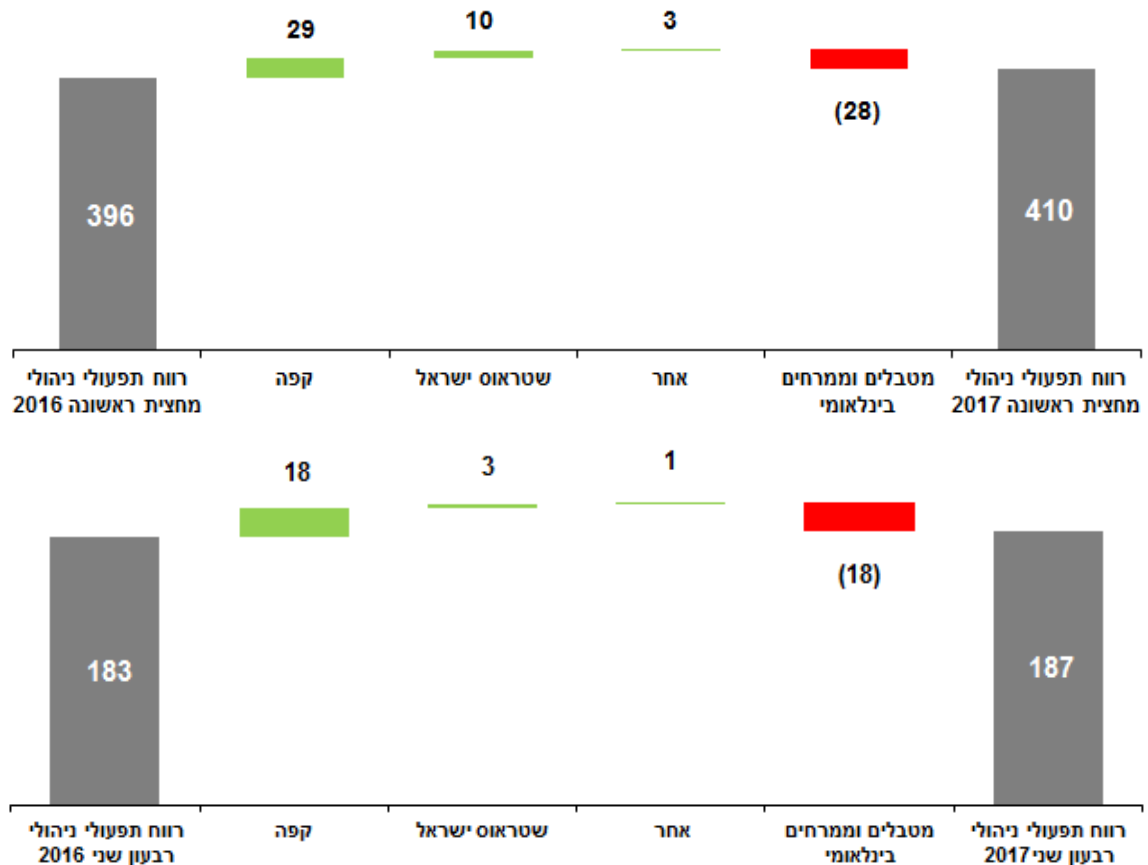
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון שני				מחצית ראשונה				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	
2.7%	2.3%	183	187	2.8%	3.7%	396	410	רווח תפעולי
		9.4%	9.1%			10.4%	9.9%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה הושפע לחיוב מהפרשי תרגום חיוביים לש"ח שהסתכמו בכ- 4 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי השער נבעו משטראוס קפה (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

ברבעון השני של השנה השפעת שער החליפין על הרווח התפעולי אינה מהותית.

הרווח התפעולי הניהולי במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 עלה בכ- 14 ו- 4 מיליון ש"ח, בהתאמה. להלן מרכיבי השינוי ברווח התפעולי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, לפי תחומי הפעילות העסקיים העיקריים של החברה:



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 29 וכ- 18 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות הקפה במחצית הראשונה וברבעון השני, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. השינוי ברווח התפעולי של הקפה משקף:
 - עלייה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה ברווח התפעולי של Três Corações, הנובעת מעלייה במחירי המכירה וגידול בכמויות הנמכרות של קפה קלוי וטחון מעבר לעלייה בעלות קפה ירוק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי עלה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה בכ- 37% וכ- 77.1% (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
 - גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה, הנובע בעיקר משיפור בתמחיל המוצרים הנמכרים בפולין ועלייה בכמויות בכל המדינות, למעט רומניה, ולמעט סרביה ברבעון השני, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.
 - הרווח והרווחיות התפעוליים במחצית הראשונה ברוסיה עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול במכירות הכמותיות, עליה במחירי המכירה וקיטון בעלות המכר עקב קיטון בעלויות רכש קפה ירוק, ביחד עם התחזקות הרובל לעומת המחצית הראשונה של 2016. ברבעון השני עלו הרווח והרווחיות התפעוליים ברוסיה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מקיטון בעלות המכר עקב קיטון בעלויות רכש קפה ירוק.
 - עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל במחצית הראשונה, נובעת בעיקר כתוצאה מעלייה אפקטיבית של מחירי המכירה וכן מירידה במחירי חומרי הגלם, בעיקר הקפה, כתוצאה מהתחזקות השקל מול הדולר האמריקאי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- גידול של כ- 10 וכ- 3 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של שטראוס ישראל במחצית הראשונה וברבעון השני, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות וברווח הגולמי אל מול התקופה המקבילה אשתקד, שקוזזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות השיווק והמכירה.

- קיטון של כ- 28 וכ- 18 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע מקיטון במכירות סברה בשל האיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה החברה במהלך הרבעון הרביעי, בנוסף גרם האיסוף לפגיעה ברווח התפעולי של החברה בשל הוצאות עקיפות הכוללות בין השאר פגיעה בהסכמי הסחר של החברה וכן עלויות בשל שיפור נוסף בבקורות האיכות הקפדניות במפעל החומס בירג'יניה. לחברת סברה כיסוי ביטוחי מסוים בגין נזקי האיסוף (recall).
- גידול של כ- 3 וכ- 1 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול ברווחי שטראוס מים כתוצאה מעלייה במכירות.

הוצאות מימון, נטו - ניהולי

הוצאות המימון, נטו, במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכמו בכ- 78 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו בכ- 44 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות המימון במחצית הראשונה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בחוב ברוטו בקיזוז קיטון בעלות החוב, משערוך התחייבויות צמודות למדד בקיזוז השפעת נגזרים בשל עליית מדד המחירים הידוע בחציון בשיעור של 0.7% לעומת ירידה של 0.4% בתקופה המקבילה ובקיזוז קיטון בהיקף ההתחייבות הצמודה למדד, מהוצאות בגין שערוך נגזרים בשל החלשות משמעותית של הדולר ביחס לתקופה המקבילה ומהפרשי שער בגין יתרות פיננסיות אחרות.

הגידול בהוצאות המימון ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע מגידול בחוב ברוטו בקיזוז קיטון בעלות החוב, משערוך התחייבויות צמודות למדד בקיזוז השפעת נגזרים בשל עליית מדד המחירים הידוע ברבעון בשיעור של 0.9% לעומת 0.5% ברבעון המקביל ובקיזוז קיטון בהיקף ההתחייבות הצמודה למדד, מהוצאות בגין שערוך נגזרים בשל החלשות של הדולר לעומת התחזקות ברבעון המקביל ומהפרשי שער בגין יתרות פיננסיות אחרות.

יתרת החוב נטו (לפי שיטת האיחוד היחסי) ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה ב- 2,138 מיליון ש"ח, לעומת 1,428 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. יתרת החוב ברוטו ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה ב- 3,017 מיליון ש"ח, לעומת 2,314 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

יתרת החוב נטו (לפי שיטת השווי המאזני) ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה ב- 1,818 מיליון ש"ח, לעומת 1,120 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. יתרת החוב ברוטו ליום 30 ביוני 2017 הסתכמה ב- 2,581 מיליון ש"ח, לעומת 1,884 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

הוצאות מיסים על הכנסה - ניהולי

הוצאות המיסים על הכנסה (ניהולי) במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכמו בכ- 77 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 23.1%, לעומת סך של כ- 97 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 28.8%.

הוצאות המיסים על הכנסה (ניהולי) ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו בכ- 35 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 24.4%, לעומת סך של כ- 50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 31.9%.

הקיטון בשיעור המס האפקטיבי במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות; מהירידה בשיעור מס החברות הישראלי ומירידה ברווחי סברה בתקופה.

רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה – ניהולי

רבעון שני			מחצית ראשונה			
שינוי %	2016	2017	שינוי %	2016	2017	
24.9%	78	97	15.2%	185	213	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
	4.1%	4.8%		4.9%	5.2%	% מהמכירות

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה גדל בכ- 28 וכ- 19 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול נבע בעיקר בשל הגידול ברווח התפעולי וכן בשל קיטון בהוצאות המס, וגידול בתרומת רווחי הקפה כתוצאה מרכישת המיעוט בחברת הקפה ברבעון השני. השפעות אלו קוזזו על ידי גידול בהוצאות המימון.

רווח (הפסד) כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי במחצית הראשונה של השנה הסתכם בכ- 91 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 355 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 128 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 124 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 12 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 191 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 76 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי תרגום במחצית הראשונה ורבעון השני של שנת 2017 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 60 וכ- 48 מיליון ש"ח, בהתאמה, בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לשערם בסוף שנת 2016.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי (בהתאם לדוח החשבונאי)

במחצית הראשונה של שנת 2017

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 96 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 179 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נובע בעיקר מהשינוי בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל גידול במלאים וכן בשל גידול ביתרת הלקוחות הנובעת מהקלה חד פעמית ללקוחות בצמיחה.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 149 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מרכישת פעילות בחברת הקפה (לפרטים נוספים ראה פרק תחום פעילות שטראוס קפה). מנגד, במהלך הרבעון הראשון מומשה השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה.

תזרימי המזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות מימון הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 71 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 145 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהנפקת מניות בסך של כ- 436 מיליון ש"ח, אשראי לזמן קצר מהבנקים (נטו) בסך של כ- 283 מיליון ש"ח ונטילת הלוואה לזמן ארוך בסך של כ- 334 מיליון ש"ח. מנגד, רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הקפה והמים בסך של כ- 706 מיליון ש"ח ופרעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך בסך של כ- 259 מיליון ש"ח.

ברבעון השני של שנת 2017

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 154 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 232 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נובע בעיקר מקיטון ברווח הנקי ושינוי בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בין השאר בשל גידול במלאים ועיתוי תשלומי ספקים.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות מימון הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 340 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהנפקת מניות ברבעון הנוכחי בסך של כ- 436 מיליון ש"ח.

במהלך חודש אפריל 2017 הונפקו לגופים מוסדיים ולציבור 4,074,752 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ- 260 מיליון ש"ח. כמו כן, במהלך חודש יוני 2017 הונפקו לגופים מוסדיים 2,727,274 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ- 180 מיליון ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

ביום 4 באפריל 2017 חברת הבת שטראוס קפה נטלה הלוואה לזמן ארוך מגוף מוסדי בסך 234 מיליוני ש"ח אשר מחליפה חלק מההלוואה לזמן קצר. ההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית בטווח של 2.5%-3.5% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן ההלוואה תיפרע ב- 10 תשלומים שנתיים כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בשיעור של כ- 2% מהיקף ההלוואה, ארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 14%-15% מהיקף ההלוואה וארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 8%-10% מהיקף ההלוואה.

ביום 27 ביולי נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מגוף מוסדי בסך של כ-78 מיליוני ש"ח. ההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית שנתיים בטווח של 2%-3% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן ההלוואה תיפרע ב- 10 תשלומים שנתיים כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בשיעור של כ- 2% מהיקף ההלוואה, ארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 14%-15% מהיקף ההלוואה וארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 8%-10% מהיקף ההלוואה.

ביום 4 ביולי 2017 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ה') של החברה אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה הינה 403 מיליוני ש"ח, עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 4 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 9.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

ביום 1 באוגוסט פרעה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן קצר בסכום של כ- 85 מיליוני אירו שניתנה לה על ידי TPG במועד הרכישה (ראה באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017). החזר ההלוואה לזמן קצר מומן באמצעות הלוואה לזמן ארוך שנטלה חברת הבת שטראוס קפה מהחברה ביום 31 ביולי 2017.

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי*:

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2016	2017	2016	2017	
112	53	4	(144)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת השוויון המאזני
114	34	(30)	(244)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת האיחוד יחסי

* התנועות בטבלה לעיל הינן על בסיס מזומן בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד התנועות חושבו כשינויים מאזניים.

מזומנים ושווי מזומנים של החברה הסתכמו ביום 30 ביוני 2017 בסך של כ- 716 מיליון ש"ח לעומת כ- 711 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות נזילים.

יחס הנזילות של החברה ליום 30 ביוני 2017 הינו 1.03 לעומת 1.36 ליום 31 בדצמבר 2016. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 30 ביוני 2017 הינו כ- 1,943 מיליון ש"ח לעומת 1,866 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ב- 30 ביוני 2017 הינו כ- 638 מיליון ש"ח לעומת 18 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016. היקף אשראי ספקים עמד ביום 30 ביוני 2017 על כ- 671 מיליון ש"ח לעומת 743 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ליום 30 ביוני 2017 בכ- 6,298 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,182 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016.

אשראי בר דיווח - בהמשך לבאור 20.6 לדוח התקופתי ולבאור 9.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2017 - אמות מידה פיננסיות - שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2017 הינו כ- 28.7% לעומת 29.7% ב- 31 בדצמבר 2016. יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA ליום 30 ביוני 2017 הינו 2.2 בהשוואה ל- 1.3 ליום 31 בדצמבר 2016. ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הינו 1,806 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביום 9 באוגוסט 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח (כ- 1.39 ש"ח דיבידנד למניה) אשר ישולם ביום 5 בספטמבר 2017. לפרטים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2017.

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

באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. עם תחזית שלילית. ביולי 2017 הודיעה החברה כי חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. קבעה דירוג ilAA+ לאגרות חוב שיופקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח.

באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa2 של חברת מידרוג בע"מ לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב. ביולי 2017 הודיעה החברה כי מידרוג בע"מ קבעה דירוג Aa2 לאגרות חוב שיופקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח.

בעקבות הכניסה לתוקף של תקן דיווח כספי בינלאומי 11 ביום 1 בינואר 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	רבעון שני		מחצית ראשונה		
	2016	2017	2016	2017	
762	296	199	270	113	תזרים מפעילות שוטפת (בשיטת האיחוד היחסי)
239	57	71	113	132	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים (בשיטת האיחוד היחסי)
1,428	1,574	2,138	1,574	2,138	יתרת חוב נטו (בשיטת האיחוד היחסי) לתאריך הדוח
231	56	56	112	111	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
					שטראוס ישראל:
58	14	13	29	27	בריאות ואיכות חיים
35	9	9	18	17	תענוג והנאה
					שטראוס קפה:
12	3	3	6	6	קפה ישראל
52	14	14	25	26	קפה בינלאומי
27	5	7	11	13	מטבלים וממרחים בינלאומי
47	11	10	23	22	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 521 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של השנה, בהשוואה לכ- 508 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2.5%. ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 243 מיליון ש"ח ברבעון השני של השנה, בהשוואה לכ- 239 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.3%.

תחום פעילות שטראוס קפה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
						מגזר קפה ישראל
	153	149	4.0%	347	361	מכירות נטו
(2.4%)	17	17	8.4%	52	57	רווח תפעולי
	11.2%	11.2%		15.1%	15.7%	% רווח תפעולי
						מגזר קפה בינלאומי
	724	833	20.7%	1,310	1,582	מכירות נטו
14.8%	66	84	22.5%	111	135	רווח תפעולי
27.2%	9.2%	10.2%		8.5%	8.6%	% רווח תפעולי
						סה"כ מסגרת פעילות שטראוס קפה
11.8%	877	982	17.2%	1,657	1,943	מכירות נטו
	16.9%	10.4%		12.7%	11.7%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער
11.9%	284	318	16.0%	540	627	רווח גולמי
	32.4%	32.4%		32.6%	32.3%	% רווח גולמי
21.2%	83	101	18.0%	163	192	רווח תפעולי
	9.6%	10.4%		9.9%	9.9%	% רווח תפעולי

ביום 27 במרס ביצעה חברת הבת שטראוס קפה (להלן: "שטראוס קפה") רכישה חוזרת של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה תמורת 257 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ראה באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

ביום 23 במרס מימשה חברת הבת שטראוס קפה את אופציית ה- Call שהייתה בידיה לרכישת 100% ממניות חברת Norddeutsche Kaffeewerke GmbH, (להלן: "NDKW") המפעילה מפעל קפה נמס מיובש בהקפאה בגרמניה. לפרטים נוספים ראו באור 4.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

מכירות

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 הסתכמה הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שערי המטבע בכ- 11.7% וכ- 10.4%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הצמיחה במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון השני של השנה שיקפה בעיקר גידול כמותי וכן השפעה של העלאות מחיר שנעשו בחלק ממדינות הפעילות מוקדם יותר השנה (ברומניה לא בוצעה עליית מחירים ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), לאור גידול בעלות הקפה הירוק ושחיקה של חלק ממטבעות הפעילות המקומיים אל מול הדולר האמריקאי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, היות שהמטבע שבו נרכש הקפה הירוק במדינות הפעילות, למעט בברזיל, הוא הדולר האמריקאי. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים".

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 עלו מכירות תחום הקפה בכ- 286 וכ- 105 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח בתחום הקפה הסתכמו בכ- 61 וכ- 1 מיליון ש"ח, בהתאמה. עיקר ההשפעה נובעת מעליית שערי הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (כ- 67 וכ- 9 מיליון ש"ח, בהתאמה), בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

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

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 עלה הרווח הגולמי בכ- 87 וכ- 34 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות הגולמית במחצית הראשונה של שנת 2017 ירדה בכ- 0.3% והסתכמה ב- 32.3%. הרווחיות הגולמית ברבעון השני של שנת 2017 נותרה ללא שינוי.

הקיטון ברווחיות הגולמית מוסבר על ידי שיעור עליית מחירי קפה הירוק מעבר לשיעור העלאות מחיר ברוב מדינות הפעילות של החברה (ברומניה התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים) וברוסיה ירידה של מחיר הקפה שנמכר כתוצאה מהתחזקות הרובל מול הדולר האמריקאי.

רווח תפעולי

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 עלה הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 29 וכ- 18 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות התפעולית הסתכמה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 ב- 9.9% ובכ- 10.4%, בהתאמה (ללא שינוי לעומת המחצית הראשונה של שנת 2016 ועלייה של כ-0.8% לעומת רבעון שני 2016 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד).

השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 משקף:

- עלייה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה של Trêș Coraçoês, הנובע מעלייה במחירי המכירה וגידול בכמויות הנמכרות של קפה קלוי וטחון מעבר לעלייה בעלות קפה ירוק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Trêș Coraçoês בריאל ברזילאי עלה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה בכ- 37% וכ- 77.1% (ראו דוחות Trêș Coraçoês Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה, הנובע בעיקר משיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בפולין ועלייה בכמויות בכל המדינות, למעט רומניה, ולמעט סרביה ברבעון השני, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח והרווחיות התפעוליים במחצית הראשונה ברוסיה עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול בכמויות הכמותיות, עליות מחירי מכירה וקיטון בעלות המכר עקב עלויות רכש קפה ירוק, ביחד עם התחזקות הרובל לעומת המחצית הראשונה של 2016. ברבעון השני עלו הרווח והרווחיות התפעוליים ברוסיה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מקיטון בעלות המכר עקב קיטון בעלויות רכש קפה ירוק.
- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל במחצית הראשונה וברבעון השני, נובע בעיקר כתוצאה מעלייה אפקטיבית של מחירי המכירה ובנוסף מירידה במחירי חומרי גלם, בעיקר הקפה הירוק, וכן כתוצאה מהתחזקות השקל מול הדולר האמריקאי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון שני				מחצית ראשונה				
% שינוי במטבע מקומי	%	2016	2017	% שינוי במטבע מקומי*	%	2016	2017	אזור גאוגרפי
(2.4%)	(2.7%)	153	149	4.0%	4.0%	347	361	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
24.6%	27.5%	411	524	22.7%	34.1%	727	974	ברזיל (Três Corações) (1) - 50%
2.0%	5.3%	141	149	5.6%	12.9%	262	297	רוסיה ואוקראינה
8.5%	3.2%	68	70	13.5%	6.8%	135	144	פולין
(7.8%)	(16.6%)	66	55	(8.9%)	(17.1%)	128	106	רומניה
(2.1%)	(10.3%)	38	35	14.6%	4.8%	58	61	סרביה
14.7%	14.8%	724	833	15.4%	20.7%	1,310	1,582	סה"כ קפה בינלאומי
11.7%	11.8%	877	982	13.1%	17.2%	1,657	1,943	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 לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés 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%))

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון במחצית הראשונה של השנה הגיע לכ- 24.9% בהשוואה לכ- 24.3% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.סי. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

על אף המשבר הכלכלי והפוליטי בברזיל, במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 צמחו מכירות Trés Corações במטבע מקומי בכ- 22.7% וכ- 24.6% (כ- 22.9% וכ- 24.6%, בהתאמה, לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה).

עיקר הצמיחה נובעת ממכירות הקפה הקלוי והטחון כתוצאה מהעלאת מחירים, ועלייה כמותית במכירות פעילות זו. הצמיחה במכירות Trés Corações במטבע מקומי משקפת צמיחה כמותית במכירות, במרבית המוצרים שהיא מוכרת, וכן העלאות מחיר שנעשו במהלך שנת 2016 ו- 2017 לאור הגידול בעלות הקפה הירוק של Trés Corações, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, עליית מחירי הקפה הירוק בברזיל התמתנו במקצת במהלך המחצית הראשונה של 2017 ויחד עם זאת מחירי המכירה. צמיחת המכירות של Trés Corações בש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו לטובה מהתחזקות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל. התחזקות זו הסתכמה בכ- 67 וכ- 9 מיליון ש"ח, בהתאמה, במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה.

הרווח הגולמי של Trés Corações במטבע מקומי עלה בכ- 22.7% וכ- 33% במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה, בהתאמה, והסתכם בכ- 225 וכ- 134 מיליון ריאל ברזילאי בהתאמה. במחצית הראשונה של השנה הרווחיות הגולמית של Trés Corações לא השתנתה והסתכמה בכ- 26.5%. ברבעון השני של השנה עלתה הרווחיות הגולמית בכ- 1.8% והסתכמה ב- 28.7%. העלייה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר העלאות מחירי מכירה שקוזז בחלקו על ידי גידול בעלות הקפה הירוק של Trés Corações. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי עלה במחצית הראשונה של שנת 2017 בכ- 37% ושיקף עלייה ברווח הגולמי שקוזז בחלקו על ידי הוצאות מכירה. ברבעון השני עלה הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי בכ-

77.1% ושיקף בעיקר עלייה ברווח הגולמי כתוצאה מגידול כמותי ועליית מחירי מכירה שקוזזו על ידי עליית מחירי הקפה הירוק שנרכשו והוצאות מכירה והפצה (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

ההשפעה הכוללת של המותג TRES על הרווח התפעולי של Trés Corações במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 3.2 וכ- 0.2 מיליון ש"ח, בהתאמה, (כ- 2.7 וכ- 0.2 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה), בהשוואה להפסד של כ- 9.6 וכ- 6.2 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 8.9 וכ- 5.6 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה) בתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

באפריל 2017 החל לפעול בברזיל מפעל לייצור קפסולות קפה לשיווק בשוק המקומי. המפעל הינו מיזם משותף של חברת C3 וחברת קפיטלי האיטלקית. במהלך הרבעון החל המפעל לייצר בתפוקה מלאה.

רוסיה ואוקראינה

בחודשים האחרונים של שנת 2016 ובמהלך החציון הראשון של 2017 החל הרובל להתחזק מול הדולר האמריקאי וכן מול השקל לאחר תקופה של פיחות מסוף שנת 2014, למרות זאת הסביבה התחרותית באזור נותרה מאתגרת.

מכירות החברה באזור במטבע מקומי צמחו בכ- 5.6% וכ- 2% במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה במטבע המקומי שיקפו בעיקר עלייה כמותית והעלאות מחיר שהתבצעו במהלך שנת 2016 על רקע פיחות הרובל הרוסי כנגד הדולר האמריקאי, כאמור לעיל. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 התבצעו העלאות מחיר באוקראינה.

מכירות החברה באזור בש"ח צמחו בכ- 35 וכ- 8 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום חיוביים של הרובל הרוסי אל מול השקל יחד עם עליית מחירי המכירה במטבע מקומי באוקראינה ומגידול כמותי.

פולין

מכירות החברה בפולין במטבע מקומי צמחו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 בכ- 13.5% וכ- 8.5%, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול במכירות נובע משיפור בתמהיל המכירות, עלייה כמותית ועליית מחירי מכירה שבוצעו במהלך המחצית הראשונה של 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות החברה בפולין בש"ח צמחו בכ- 9 וכ- 2 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה של המכירות במטבע מקומי כיסתה את השחיקה במכירות הנובעת מהפרשי תרגום לש"ח. מרבית העלייה במכירות נבעה מגידול כמותי במכירות ומעליית מחירי המכירה שבוצעו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017, אשר פיצו על עליית מחירי קפה ירוק.

רומניה

מכירות החברה ברומניה במטבע מקומי ירדו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 בכ- 8.9% וכ- 7.8%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה במכירות במטבע מקומי נובעת בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה במחירי המכירה.

מכירות החברה ברומניה בש"ח ירדו בכ- 22 וכ- 11 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום שליליים בשל שחיקת שער של הלאו הרומני אל מול השקל והירידה במחירי המכירה כאמור לעיל.

סרביה

מכירות החברה בסרביה, במטבע מקומי, עלו בכ- 14.6% במחצית הראשונה וירדו בכ- 2.1% ברבעון השני של שנת 2017, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. המכירות הושפעו מעלייה כמותית, בעיקר ברבעון הראשון, על אף מגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית.

מכירות החברה בסרביה בש"ח עלו בכ- 3 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2017 וירדו בכ- 3 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בעקבות העלייה הכמותית האמורה לעיל, אך הושפעו מהפרשי תרגום שליליים

בשל שחיקת שערו של הדינר הסרבי אל מול השקל, המגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית כאמור לעיל.

ישראל

מכירות החברה בישראל עלו בכ- 14 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2017 וירדו בכ- 4 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, הירידה ברבעון מוסברת על ידי קיטון כמותי עקב עיתוי חג הפסח. העלייה במחצית הראשונה נובעת, בין היתר, משחיקת מחירים אפקטיבית ברבעון הראשון של 2016 אשר נבעה ממבצעים שיווקיים. העלייה ברווח התפעולי נובעת מהעלייה במכירות כאמור ושחיקת עלויות חומרי הגלם עקב התחזקות השקל מול הדולר והמטבעות האחרים, למרות גידול בהוצאות שיווק.

פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון למחצית הראשונה של שנת 2017 החזיקה על פי סטורנקסט בכ- 11.7% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.5% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים. מכירות החברה בתחום שטראוס ישראל הכוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, במונחים כספיים גדלו ב- 4.5% בעוד שעל פי סטורנקסט, במחצית הראשונה של שנת 2017 עלה שוק המזון והמשקאות בישראל בכ- 1.5% במונחים כספיים.

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

במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 2,165 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 2,068 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 4.7%. ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,014 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 986 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 2.8%.

תחום שטראוס ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ו- 2016 (במיליון ש"ח):

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
מגזר בריאות ואיכות חיים						
מכירות נטו	491	516	3.8%	965	1,002	5.0%
רווח תפעולי	48	55	8.9%	99	108	13.7%
% רווח תפעולי	9.7%	10.6%		10.2%	10.7%	
מגזר תענוג והנאה						
מכירות נטו	221	221	5.8%	523	553	(0.0%)
רווח תפעולי	15	11	2.1%	62	63	(25.8%)
% רווח תפעולי	6.7%	4.9%		11.9%	11.4%	
סה"כ תחום שטראוס ישראל						
מכירות נטו	712	737	4.5%	1,488	1,555	3.4%
רווח גולמי	282	287	4.4%	593	620	1.6%
% רווח גולמי	39.6%	38.9%		39.9%	39.8%	
רווח תפעולי	63	66	6.3%	161	171	4.4%
% רווח תפעולי	8.8%	8.9%		10.8%	11.0%	

מכירות

במחצית הראשונה של 2017 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 4.5% (כ- 67 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים מציג עלייה בשיעור של כ- 3.8% (כ- 37 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה חל גידול בשיעור של כ- 5.8% (כ- 30 מיליון ש"ח).

ברבעון השני של 2017 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 3.4% (כ- 25 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 5% (כ- 25 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה המכירות ללא שינוי.

העלייה במכירות במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 שיקפה גידול כמותי אשר נבע מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורטים, מעדני חלב, טבלאות שוקולד, עוגיות וסלטים ארוזים.

רווח גולמי

במחצית הראשונה של 2017 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 27 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 0.1% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של 2017 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 5 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 0.7% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח הגולמי נובעת מעלייה כמותית במכירות, המשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה במספר מפעלים וכן משקפת השפעה מטיבה של ירידות מחיר בחלק מחומרי הגלם (קקאו, טחינה, אגוזים ושקדים), לצד התייקרות בחומרי גלם אחרים (חלב גולמי, אבקות חלב וסוכר). בנוסף, במהלך השנה נרשמה עלייה בתשומות יצור כגון שכר מינימום ומיסים עירוניים, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח תפעולי

במחצית הראשונה של 2017 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 10 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית עלתה בכ- 0.2% והסתכמה בכ- 11% מהמכירות.

ברבעון השני של 2017 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 3 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית עלתה בכ- 0.1% והסתכמה בכ- 8.9% מהמכירות.

העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות וברווח הגולמי אל מול התקופות המקבילות אשתקד, שקוזזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות השיווק והמכירה.

תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מטבלים וממרחים מצוננים באמצעות "סברה" בארה"ב ובקנדה, ובאמצעות "אובלה" במקסיקו, אוסטרליה ומערב אירופה. 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- 24 השבועות שהסתיימו ב- 30 ביוני 2017 עמד על כ- 23.8% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ- 26.2% נכון לסוף 2016 ולכ- 27.8% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומס ברבעון השני של השנה עמד על כ- 57.4%, בהשוואה לכ- 62.4% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק של סברה בחומס ב- 4 השבועות האחרונים שהסתיימו ב- 9 ביולי 2017 עומד על כ- 58.6%.

באוסטרליה נרשמה צמיחה משמעותית במכירות במטבע מקומי של כ- 31.9% ושל כ- 35.3% במחצית הראשונה וברבעון השני, בהתאמה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. במקסיקו והולנד היקפי המכירות אינם מהותיים. אובלה הינה החברה המובילה מבחינת נתח שוק בתחום החומס באוסטרליה ובמקסיקו.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת סברה במיליוני ש"ח (הנתונים להלן מוצגים ב-100%):

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2016	2017	2016	2017	
374	325	724	613	מכירות
7.9%	(13.0%)	4.3%	(15.3%)	צמיחה
9.4%	(6.3%)	5.7%	(10.1%)	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
54	18	115	56	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
14.5%	5.5%	15.9%	9.1%	% רווח תפעולי

מכירות סברה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 קטנו בכ- 111 ו- 49 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בשל האיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה החברה בחודש נובמבר 2016.

ביום 19 בנובמבר 2016 הודיעה חברת סברה על איסוף (recall) וולונטרי בצפון אמריקה של מספר מוצרי חומס המיוצרים ומשווקים בארה"ב ובקנדה בשל חשש לליסטריה שאובחנה באתר הייצור של החברה בוויג'יניה - אך לא במוצריה הסופיים. בנוסף, מכירות החברה הושפעו לרעה בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 38 ו- 23 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017, בהתאמה (מתוכם כ- 19 ו- 11.4 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה). ההשפעה הישירה בגין האיסוף (recall) על מכירות החברה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 הסתכמה בכ- 22 וב- 11 מיליון ש"ח, בהתאמה.

הרווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 קטן בכ- 59 ו- 36 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (מתוכם כ- 29 ו- 18 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה). הקיטון ברווח התפעולי נובע מקיטון במכירות סברה בשל ה- recall הוולונטרי שביצעה החברה במהלך חודש נובמבר 2016. בנוסף גרם האיסוף לפגיעה ברווח התפעולי של החברה בשל הוצאות עקיפות הכוללות בין השאר פגיעה בהסכמי הסחר של החברה וכן עלויות בשל שיפור נוסף בבקורות האיכות הקפדניות במפעל החומס בוויג'יניה. לחברת סברה כיסוי ביטוחי מסים בגין נזקי האיסוף (recall). במחצית הנוכחית הוכרו כיסויי ביטוח בסך של כ- 10 מיליון ש"ח. ההשפעה הישירה בגין האיסוף (recall) על הרווח התפעולי של החברה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 הסתכמה בכ- 15 וב- 11 מיליון ש"ח, בהתאמה.

בנוסף רשמה החברה הוצאות אחרות בגין האיסוף (recall) ברבעון השני של שנת 2017 בסך של כ- 23 מיליון ש"ח.

ההוצאות בגין האיסוף (recall) מוכרות לצורכי מס ולכן רשמה החברה קיטון בהוצאות המס.

סיכום ההשפעה הישירה בגין האיסוף (recall) במיליוני ש"ח (חלק החברה – 50%):

רבעון שני	מחצית ראשונה	
(5)	(11)	השפעה על מכירות החברה
(6)	(7)	השפעה על הרווח התפעולי
(11)	(11)	השפעה על הוצאות אחרות

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

מכירות אובלה במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכמו בכ- 63 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 56.1%). צמיחת המכירות השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 62.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה האורגנית במכירות אובלה במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכמה בעלייה של כ- 24.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות אובלה ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו בכ- 31 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 58.3%). צמיחת המכירות השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 67.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה האורגנית במכירות אובלה ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמה בעלייה של כ- 24.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכם בכ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי ברבעון השני של שנת 2017 הסתכם בכ- 6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות". הפעילות העיקרית מבין פעילויות אלו היא פעילות שטראוס מים.

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 השתקף בדוחותיה הניהוליים של הקבוצה הליך הרה-ארגון שבוצע באותה שנה ובסופו החזיקה שטראוס מים במיזם המשותף האייר שטראוס מים (HSW) בסין בשיעור של 34%.

ביום 28 במאי, 2017 מימשה חברת הבת שטראוס מים בע"מ את הזכות שהייתה שמורה לה בהתאם להסכם המיזם המשותף, לרכוש 15% נוספים בחברת Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd ("המיזם המשותף" ו-"הרכישה"), כך שלאחר הרכישה יהיה המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האייר 51% ושטראוס מים 49%. בתמורה לרכישה תשלם החברה כ- 150 מיליון יואן (כ- 81 מיליון ש"ח) (להלן: "התמורה") תוך 90 יום לחברה מקבוצת Haier. התמורה נקבעה בהתאם להערכת שווי של החברה המבוססת על התוצאות הכספיות של המיזם המשותף לשנת 2016 כפי שנקבע בהסכם המיזם המשותף. התמורה תמומן באמצעות הלוואת בעלים שתעמיד החברה לשטראוס מים.

מכירות שטראוס מים הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2017 בכ- 261 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 238 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.5%, הנובע בעיקר מהפעילות בישראל.

ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 136 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 124 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 9.1%, הנובע בעיקר מהפעילות בישראל.

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין, שאינו נכלל בדוח הניהולי, במחצית הראשונה של שנת 2017 הסתכמו בכ- 245.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 142.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 71.6% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

ברבעון השני של שנת 2017 הסתכמו המכירות בכ- 127.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 83.7 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 52.2% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

שטראוס מים מציגה שיפור ברווח התפעולי ובתזרים המזומנים במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

פעילות מקס ברנר

ביום 23 במאי 2017 נחתם הסכם למכירת פעילות מקס ברנר בתמורה לכ- 18 מיליון ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות מראש על סך כ- 3.5 מיליון ש"ח למפעל מקס ברנר בבית שמש ל- 5 שנים. כתוצאה מההחלטה לממש את הפעילות הכירה החברה בהפסד של כ- 10 מיליון ש"ח ברבעון הראשון אשר נבע ממדידה של הפעילות לפי הנמוך מבין ערכה בספרים והשווי ההוגן שלה בניכוי עלויות מכירה. עם מימוש הפעילות ברבעון השני, הכירה החברה בהפסד, נטו בסך של כ- 10 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 7 מיליון ש"ח בגין מימוש קרן תרגום והיתרה בגין עלויות עסקה ופיצויים לעובדים) אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. למועד פרסום הדוח, התקבלה מלוא תמורת המכירה.

היבטי ממשל תאגידי

כללי

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

דירקטורים –

ביום 12 ביוני 2017 מונה ד"ר סאמר חאג' יחיא כדירקטור חיצוני בחברה. בנוסף, במועד זה, סיימו את כהונתם בחברה הדירקטורים החיצוניים פרופ' דפנה שורץ וד"ר מיכאל אנג'ל וכן הדירקטורים הבלתי תלויים הגב' דליה לב ומר עקיבא מוזס. לפרטים נוספים ראו סעיף 6 בפרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2017.

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות -

		אג"ח סדרה ב'	אג"ח סדרה ד'
א	ערך נקוב נומינלי	149	446
ב	ערך נקוב צמוד למדד המחירים לצרכן	179	446
ג	הערך בספרים של אגרות החוב	179	456
ד	ערך בספרים של ריבית לשלם	3	5
ה	שווי שוק	185	509

לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ה) של החברה ראו סעיף באור 9.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

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 ביוני 2017 ובאורים 4, 5 ו-6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי -

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גדי לסין

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

9 באוגוסט 2017



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30 ליוני
2017

תוכן העניינים**מס' עמוד**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

3

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

5

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

6

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

7

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

12

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

14

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 30 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2017 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 9 מיליוני ש"ח וכ- 4 מיליוני ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא 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 מבידורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח 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 דוח 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
9 באוגוסט 2017

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

711	555	716	מזומנים ושווי מזומנים
53	54	47	ניירות ערך ופיקדונות
881	935	914	לקוחות
38	26	44	מס הכנסה
156	184	122	חייבים ויתרות חובה
537	587	592	מלאי
32	36	28	נכסים מוחזקים למכירה
2,408	2,377	2,463	

סה"כ נכסים שוטפים
השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,119	1,231	1,107	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
163	195	83	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,581	1,585	1,689	רכוש קבוע
857	864	931	נכסים בלתי מוחשיים
28	36	-	הוצאות נדחות
8	7	12	נדל"ן להשקעה
18	13	13	נכסי מסים נדחים
3,774	3,931	3,835	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,182	6,308	6,298	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	-------------------

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

9 באוגוסט 2017

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

התחייבויות שוטפות

196	196	207	חלויות שוטפות של אגרות חוב
147	201	755	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות
743	674	671	אחרות לזמן ארוך
11	20	16	ספקים
642	593	705	מס הכנסה
31	32	31	זכאים ויתרות זכות הפרשות
1,770	1,716	2,385	

סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

635	635	428	אגרות חוב
906	1,004	1,191	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
60	70	58	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
47	55	52	הטבות לעובדים, נטו
221	204	225	התחייבויות מסים נדחים
1,869	1,968	1,954	

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון וקרנות

244	244	251	הון מניות
622	622	1,051	פרמיה על מניות
(975)	*(877)	(1,626)	קרנות
1,944	*1,987	2,130	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

708	648	153	זכויות שאינן מקנות שליטה
-----	-----	-----	--------------------------

סה"כ הון

2,543	2,624	1,959	
-------	-------	-------	--

סה"כ התחייבויות והון

6,182	6,308	6,298	
-------	-------	-------	--

* התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית, ראה ביאור 2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
5,282	1,273	1,288	2,594	2,696	מכירות
3,179	747	797	1,534	1,637	עלות המכירות
2,103	526	491	1,060	1,059	רווח גולמי
1,234	305	309	597	627	הוצאות מכירה ושיווק
367	86	86	173	179	הוצאות הנהלה וכלליות
1,601	391	395	770	806	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
178	52	50	103	94	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
680	187	146	393	347	הכנסות אחרות
6	1	1	4	24	הוצאות אחרות
(55)	(17)	(15)	(22)	(31)	הוצאות אחרות, נטו
(49)	(16)	(14)	(18)	(7)	רווח תפעולי
631	171	132	375	340	הכנסות מימון
7	6	-	5	1	הוצאות מימון
(116)	(32)	(39)	(61)	(69)	הוצאות מימון, נטו
(109)	(26)	(39)	(56)	(68)	רווח לפני מסים על ההכנסה
522	145	93	319	272	הוצאות מסים על ההכנסה
(134)	(46)	(10)	(88)	(40)	רווח לתקופה
388	99	83	231	232	מיוחס ל:
272	69	73	173	180	בעלי המניות של החברה
116	30	10	58	52	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
388	99	83	231	232	רווח למניה לבעלי המניות של החברה
2.53	0.65	0.65	1.61	1.64	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
2.52	0.65	0.65	1.61	1.63	רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
388	99	83	231	232
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
17	9	(15)	29	(32)
הפרשי תרגום מטבע חוץ				
2	-	-	-	3
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים				
-	-	-	-	(21)
זמינים למכירה, נטו				
-	-	7	-	7
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך				
83	83	(61)	95	(96)
זמינים למכירה לרווח או הפסד				
העברה של קרן תרגום לרווח או הפסד בגין				
מימוש פעילות				
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות				
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
102	92	(69)	124	(139)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
-	-	(2)	-	(2)
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
-	-	(2)	-	(2)
סך פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
490	191	12	355	91
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
343	140	2	263	59
בעלי המניות של החברה				
147	51	10	92	32
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
490	191	12	355	91
רווח כולל לתקופה				

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן בגין	קרן בגין	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
				נכסים פיננסיים זמינים	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות				
				למכירה	שליטה				
מיליוני ש"ח									
2,543	708	1,835	1,944	7	(881)	(81)	(20)	622	244
232	52	180	180	-	-	-	-	-	-
(32)	(6)	(26)	-	-	(26)	-	-	-	-
(96)	(3)	(93)	-	-	(93)	-	-	-	-
7	-	7	-	-	7	-	-	-	-
3	2	1	-	1	-	-	-	-	-
(21)	(13)	(8)	-	(8)	-	-	-	-	-
(2)	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-
(141)	(20)	(121)	(2)	(7)	(112)	-	-	-	-
91	32	59	178	(7)	(112)	-	-	-	-
436	-	436	-	-	-	-	-	429	7
8	-	8	8	-	-	-	-	-	-
(1,086)	(554)	(532)	-	-	(224)	(308)	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
(32)	(32)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,959	153	1,806	2,130	-	(1,217)	(389)	(20)	1,051	251

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30
ביוני 2017 - בלתי מבוקר :

יתרה ליום 1 בינואר 2017 - מבוקר

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני
העברה של קרן תרגום בגין מימוש פעילות
לרווח או הפסד
שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים
זמינים למכירה, נטו
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים
למכירה לרווח או הפסד
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה

גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד

שליטה בחברה בת

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2017 - בלתי מבוקר

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח									
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 - בלתי מבוקר:									
244	622	(20)	*(4)	(951)	6	*1,808	1,705	603	2,308
יתרה ליום 1 בינואר 2016 - מבוקר									
סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	173	173	58	231
רווח לתקופה									
רווח כולל אחר:									
-	-	-	-	20	-	-	20	9	29
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	70	-	-	70	25	95
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות									
-	-	-	-	90	-	-	90	34	124
המטופלות לפי שיטת השווי מאזני									
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס									
-	-	-	-	90	-	173	263	92	355
סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	6	6	-	6
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	2	-	-	-	2	(5)	(3)
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות									
244	622	(20)	*(2)	(861)	6	*1,987	1,976	648	2,624
יתרה ליום 30 ביוני 2016 - בלתי מבוקר									

* התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית, ראה ביאור 2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלי המניות של החברה

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
1,540	176	1,364	2,055	(1,148)	(389)	(20)	622	244
83	10	73	73	-	-	-	-	-
(15)	-	(15)	-	(15)	-	-	-	-
(61)	-	(61)	-	(61)	-	-	-	-
7	-	7	-	7	-	-	-	-
(2)	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-
(71)	-	(71)	(2)	(69)	-	-	-	-
12	10	2	71	(69)	-	-	-	-
436	-	436	-	-	-	-	429	7
4	-	4	4	-	-	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-
(32)	(32)	-	-	-	-	-	-	-
1,959	153	1,806	2,130	(1,217)	(389)	(20)	1,051	251

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2017 - בלתי מבוקר :

יתרה ליום 1 באפריל 2017 - בלתי מבוקר

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני
העברה של קרן תרגום בגין מימוש פעילות לרווח או הפסד
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממש

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה

תשלום מבוסס מניות
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברות
בנות
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2017 - בלתי מבוקר

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 - בלתי מבוקר:									
244	622	(20)	*(2)	(932)	6	*1,915	1,833	618	2,451
יתרה ליום 1 באפריל 2016 - בלתי מבוקר									
סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	69	69	30	99
רווח לתקופה									
רווח כולל אחר:									
-	-	-	-	6	-	-	6	3	9
-	-	-	-	65	-	-	65	18	83
-	-	-	-	71	-	-	71	21	92
-	-	-	-	71	-	69	140	51	191
-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)
244	622	(20)	*(2)	(861)	6	*1,987	1,976	648	2,624
יתרה ליום 30 ביוני 2016 - בלתי מבוקר									

* התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית, ראה ביאור 2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קצין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קצין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קצין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קצין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קצין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קצין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
244	622	(20)	(4)	(951)	6	1,808	1,705	603	2,308
יתרה ליום 1 בינואר 2016									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תנועה בשנת 2016 (מבוקר) סה"כ רווח כולל לשנה רוח לשנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר:									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל לשנה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
244	622	(20)	(81)	(881)	7	1,944	1,835	708	2,543
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016									

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
388	99	83	231	232	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות :
137	35	37	69	70	פחת
					הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
44	11	9	22	17	ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
10	3	1	3	8	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
22	5	6	5	(14)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
14	3	4	6	8	הוצאות מימון, נטו
109	26	39	56	68	הוצאות מסים על ההכנסה
134	46	10	88	40	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(178)	(52)	(50)	(103)	(94)	שינוי במלאי
47	19	(19)	4	(61)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
83	94	109	(11)	(64)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
5	(2)	(1)	(2)	(1)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
84	1	(38)	14	(21)	שינוי בהטבות לעובדים
(3)	-	2	(1)	3	ריבית ששולמה
(101)	(9)	(11)	(52)	(47)	ריבית שהתקבלה
15	2	-	3	2	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(200)	(49)	(27)	(153)	(50)	
610	232	154	179	96	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
5	(1)	-	6	6	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
31	18	1	25	8	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(132)	(31)	(37)	(65)	(70)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(30)	(8)	(12)	(13)	(22)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	6	-	6	תמורה ממימוש פעילות, בניכוי המזומנים שנמכרו (ראה באור 4.3)
-	-	-	-	(119)	רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו (ראה באור 4.2)
-	-	-	-	31	מימוש נכס פיננסי זמין למכירה
49	19	6	33	15	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו מתן הלוואות
(15)	(3)	(4)	(10)	(13)	דיבידנד מחברות מוחזקות
196	21	18	21	18	השקעה בחברות מוחזקות
(37)	(36)	-	(36)	(9)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
67	(21)	(22)	(39)	(149)	

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
-	-	436	-	436
(30)	(28)	(258)	5	283
115	15	234	115	334
(339)	(18)	(43)	(221)	(259)
(52)	-	(12)	(2)	(706)
(150)	-	-	-	-
(63)	(21)	(17)	(42)	(17)
(519)	(52)	340	(145)	71
158	159	472	(5)	18
560	395	242	560	711
(7)	1	2	-	(13)
711	555	716	555	716

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה (ראה באור 4.4)
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות (ראה באור 4.1 וכן ביאור 6.4 לדוחות הכספיים השנתיים)
דיבידנדים ששולמו
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים 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. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של שישה ושלושה 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 (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וכן גבי 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 2016 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 9 באוגוסט 2017.

1.2 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות

בהמשך לביאור 3.22.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, השלימה הקבוצה את הבחינה להשלכות יישום IFRS 15 על דוחותיה הכספיים ולהערכתה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2 - עונתיות

מכירות מוצרי תענוג והנאה 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 מוצרי תענוג והנאה לקראת חג הפסח.

בתחום קפה ישראל אין מגמה מובהקת של עונתיות, יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל ברבעון הראשון של השנה מצריכה מוגברת של מוצרי קפה 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
מבוקר			בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

1,957	491	516	965	1,002
1,006	221	221	523	553
2,963	712	737	1,488	1,555

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

673	153	149	347	361
3,000	724	833	1,310	1,582
3,673	877	982	1,657	1,943

מטבלים וממרחים בינלאומי

אחר

717	197	178	382	338
590	147	145	286	289

מכירות למגזרים אחרים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

7	1	2	3	4
11	3	2	6	5
18	4	4	9	9

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

2	-	1	1	1
1	-	-	-	1
3	-	1	1	2

אחר

1	-	-	-	-
---	---	---	---	---

סך הכנסות המגזרים

7,965	1,937	2,047	3,823	4,136
-------	-------	-------	-------	-------

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות

בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

(22)	(4)	(5)	(10)	(11)
7,943	1,933	2,042	3,813	4,125
(2,661)	(660)	(754)	(1,219)	(1,429)
5,282	1,273	1,288	2,594	2,696

באור 3 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני
	2016	2017	2016	2017
מבוקר			בלתי מבוקר	
			מיליוני ש"ח	

108	99	55	48	213	רווח
63	62	11	15	101	בריאאות ואיכות חיים
171	161	66	63	314	תענוג והנאה
					סה"כ ישראל
57	52	17	17	87	קפה ישראל
135	111	84	66	272	קפה בינלאומי
192	163	101	83	359	סה"כ קפה
23	51	6	24	48	מטבלים וממרחים בינלאומי
24	21	14	13	23	אחר
410	396	187	183	744	סך רווחי המגזרים
(20)	27	(11)	21	-	הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :
(17)	(19)	(25)	(17)	(50)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(8)	(6)	(4)	(3)	(15)	הוצאות אחרות, נטו
365	398	147	184	679	תשלום מבוסס מניות
					סך רווח תפעולי מגזרי פעילות
(25)	(23)	(15)	(13)	(48)	התאמה לשיטת השווי המאזני
340	375	132	171	631	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
(68)	(56)	(39)	(26)	(109)	הוצאות מימון, נטו
272	319	93	145	522	רווח לפני מסים על הכנסה

(1) משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות. בעקבות שינוי בדיווחי ההנהלה החל מהרבעון הראשון של 2017, משקף את כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

4.1 ביום 27 במרס ביצעה חברת הבת שטראוס קפה (להלן: "שטראוס קפה") רכישה חוזרת של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה (להלן: "הרכישה") תמורת 257 מיליוני אירו (להלן: "התמורה"). מתוך התמורה, סכום של כ-172 מיליוני אירו (כ-676 מיליוני ש"ח) שולם במזומן במועד הרכישה וסכום של כ-85 מיליוני אירו, אשר ניתן על ידי TPG כהלוואה נון ריקורס לשטראוס קפה שולם ב-1 באוגוסט 2017. החזר ההלוואה מ-TPG מומן באמצעות הלוואה לזמן ארוך שנטלה חברת הבת שטראוס קפה מהחברה ביום 31 ביולי 2017. כמו כן פדתה שטראוס קפה אופציות שהוקצו למנהלים בשטראוס קפה בסך של כ-16 מיליוני אירו, וכן אושרו להקצאה אופציות של שטראוס גרופ, בשווי של כ-2 מיליוני אירו (ראה גם ביאור 5.1). בגין הרכישה הותרו עלויות עסקה בסך של כ-3 מיליוני אירו.

כתוצאה מהעסקה המתוארת לעיל, החברה הכירה בקיטון בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-554 מיליוני ש"ח, בקיטון בקרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-308 מיליוני ש"ח וכן בקיטון בקרן תרגום בסך של כ-224 מיליוני ש"ח.

הרכישה ופדיון האופציות מומנו ממקורותיה העצמאיים וחוב שנטלה שטראוס קפה, וכן בגיוס הון של שטראוס גרופ. לשם מימון הרכישה, נטלה חברת שטראוס קפה הלוואה בנקאית קצרת מועד בסך של כ-434 מיליוני ש"ח (כ-110 מיליוני אירו) נושאת ריבית שנתית בטווח של 1.5%-2.0%. למועד פרסום הדוח הכספי פרעה שטראוס קפה את מלוא ההלוואה קצרת המועד.

ביום 4 באפריל 2017 נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מגוף מוסדי בסך 234 מיליוני ש"ח אשר מחליפה חלק מההלוואה לזמן קצר המתוארת לעיל. ההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית שנתית בטווח של 2.5%-3.5% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן ההלוואה תיפרע ב-10 תשלומים שנתיים כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בשיעור של כ-2% מהיקף ההלוואה, ארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 14%-15% מהיקף ההלוואה וארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 8%-10% מהיקף ההלוואה. ביום 27 ביולי נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה נוספת לזמן ארוך מהגוף המוסדי, בסך של כ-78 מיליוני ש"ח, נושאת ריבית שנתית בטווח של 2%-3% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ותיפרע באופן זהה להלוואה שנלקחה באפריל 2017 (ראה לעיל).

להלוואות המתוארות לעיל נקבעו אמות המידה הפיננסיות הבאות: (1) יחס ההון (בתוספת הלוואות בעלים) למאזן לא יפחת מ-25% (2) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3.5.

ביום 1 באוגוסט 2017 נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מבנק בסך 30 מיליוני אירו (כ-121 מיליוני ש"ח) אשר מחליפה חלק נוסף מההלוואה לזמן קצר המתוארת לעיל.

4.2 ביום 23 במרס מימשה חברת הבת שטראוס קפה את אופציית ה-Call שהייתה בידה לרכישת 100% ממניות חברת Norddeutsche Kaffeewerke GmbH (להלן: "NDKW"), המפעלה מפעל קפה מיושב בהקפאה בגרמניה (ראה גם באור 4.7.24 לדוחות הכספיים השנתיים). תמורת הרכישה הסתכמה לסך של כ-56 מיליוני אירו (כ-220 מיליוני ש"ח) (כ-32 מיליוני אירו במזומן וכ-24 מיליוני אירו בגין סילוק יתרות הדדיות). חברת הבת שטראוס קפה השלימה את הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות המזוהים שנרכשו, והכירה בעיקר ברכוש קבוע בסך של כ-34 מיליוני אירו ובמוניטין בסך של כ-22 מיליוני אירו.

4.3 ביום 23 במאי 2017 נחתם הסכם למכירת פעילות מקס ברנר בתמורה לכ-18 מיליוני ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות מראש על סך כ-3.5 מיליוני ש"ח למפעל מקס ברנר בבית שמש ל-5 שנים. כתוצאה מההחלטה לממש את הפעילות הכירה החברה בהפסד של כ-10 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון אשר נבע ממדידה של הפעילות לפי הנמוך מבין ערכה בספרים והשווי ההוגן שלה בניכוי עלויות מכירה. עם מימוש הפעילות ברבעון השני, הכירה החברה בהפסד, נטו בסך של כ-10 מיליוני ש"ח (מתוכם כ-7 מיליוני ש"ח בגין מימוש קרן תרגום והיתרה בגין עלויות עסקה ופיצויים לעובדים) אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. למועד פרסום הדוח, התקבלה מלוא תמורת המכירה.

4.4 במהלך חודש אפריל 2017 הונפקו לגופים מוסדיים ולציבור 4,074,752 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-260 מיליוני ש"ח. כמו כן, במהלך חודש יוני 2017 הונפקו לגופים מוסדיים 2,727,274 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-180 מיליוני ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-4 מיליוני ש"ח.

4.5 ביום 28 במאי, 2017 מימשה חברת הבת שטראוס מים בע"מ את הזכות שהייתה שמורה לה בהתאם להסכם המיזם המשותף, לרכוש 15% נוספים בחברת Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd (להלן: "המיזם המשותף" ו-"הרכישה"), כך שלאחר הרכישה יהיה המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האייר 51% ושטראוס מים 49%. בתמורה לרכישה תשלם חברת הבת שטראוס מים כ-150 מיליוני יואן (כ-81 מיליוני ש"ח) (להלן: "התמורה") עד 90 יום ממועד חתימת ההסכם. התמורה נקבעה בהתאם להערכת שווי של החברה המבוססת על התוצאות הכספיות של המיזם המשותף לשנת 2016 כפי שנקבע בהסכם המיזם המשותף. התמורה תמומן באמצעות הלוואות בעלים שתעמיד החברה לשטראוס מים. הבעלות על המניות הנוספות שנרכשו תועבר במועד תשלום תמורת הרכישה. נכון למועד פרסום הדוח הכספי, טרם הועברה התמורה.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות
5.1 הענקות בתקופת הדוח

להלן פירוט לגבי השווי ההוגן של כתבי האופציה החדשים שהוענקו בתקופת הדוח:

מועד הענקת	מספר אופציות ועובדים זכאים	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מחיר מניה ש"ח	תוספת מימוש ש"ח	אורך חיים צפוי שנים	סטיית תקן שנתית %	שיעור היוון %
27 במרס 2017 (1)	773,325 ל-14 מנהלים	8.3	62.26	63.49	4.29-5.29	19.95-21.00	0.12-0.23
28 במאי 2017 (2)	368,060 ל-11 מנהלים	4.2	64.52	63.82	4.29-5.29	19.69-20.98	(0.07)-(0.22)
28 במאי 2017 (3)	653,258 ל-5 מנהלים	12.4	64.52	49.74-53.5	2.89-6.30	19.62-23.60	0.48-1.48

- (1) תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 למרס, 2017. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 27 במרס של כל אחת מהשנים 2019-2020. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.
- (2) תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 למאי, 2017. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 28 במאי של כל אחת מהשנים 2019-2020. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.
- (3) כחלק מהרכישה החוזרת שבוצעה על ידי שטראוס קפה של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה, הומרו אופציות בהן החזיקו מנהלי חברת שטראוס קפה ל- 653,258 אופציות למניות החברה. תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות אינה צמודה למדד המחירים לצרכן. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בהתאם לתנאים המקוריים של האופציות שהוענקו למנהלי חברת שטראוס קפה, במהלך השנים 2018-2021. בעת ההמרה לא הוכר שווי תוספתי מאחר והשווי ההוגן של האופציות לאחר שינוי התנאים לא עלה על שווי ההוגן טרם השינוי, כפי שנמדדו במועד שינוי התנאים.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 311,874 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 115,968 מניות תמורת ערך הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות
6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2016, ראה באורים 24.1.1 ו- 24.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.2 ביום 17 בינואר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ, שעניינה אי אספקת חלפים במועד. ביום 30 באפריל 2017 בית המשפט הורה על מחיקת בקשת האישור לתביעה ייצוגית ללא פסיקת הוצאות.

6.3 ביום 5 באפריל 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, כנגד החברה, שעניינה טענה להצגת ערכים תזונתיים שגויים וסימון משקל שגוי במוצר גבינת סקי 5% באריזות במשקל של 125 גרם, סכום התביעה הינו 53 מיליוני ש"ח. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל.

6.4 בהמשך לבאור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 6 באפריל 2017 החליט בית המשפט המחוזי בחיפה, לאשר הודעת הסתלקות של התובעת מתביעה כספית ומבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בסכום של כ-915 מיליוני ש"ח שהוגשה כנגד החברה, מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל וחברת הבת שטראוס בריאות ביוני 2016, בגין מכירה של מוצרים שעל פי הנטען נפל בהם פגם.

6.5 בהמשך לבאור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 17 במאי 2017 החליט בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו לאשר הודעת הסתלקות של התובע מתביעה כספית ומבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בסכום של כ-38 מיליוני ש"ח, שהוגשה כנגד החברה ורכבת ישראל בנובמבר 2014, בגין הטעייה לכאורה של החברה במכירת מוצרים מתוצרתה. החברה חויבה בתשלום גמול ושכר טרחה בסך של כ-20,000 ש"ח (בתוספת מע"מ) לתובע ולבא כוחו.

6.6 בהמשך לבאור 24.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז במאי 2016 בגין גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונופולין עבור מעדן החלב מילקי, הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבלנה.

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 ביוני	31 בדצמבר		30 ביוני
2016	2016	2017	2016	2016	2017
מבוקר		בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח					
1,091	914	1,135	324	374	311
102	72	160	115	127	48
653	645	613	696	699	633
1,744	1,559	1,748	1,020	1,073	944
779	586	650	*428	219	377
352	189	285	*294	102	256
195	244	311	*4	14	3
158	208	277	*-	13	-
974	830	961	432	233	380

נכסים שוטפים	
מתוכם :	
מזומנים ושווי מזומנים	
נכסים שאינם שוטפים	
סך נכסים	
התחייבויות שוטפות	
מתוכן :	
התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות (2)(1)	
התחייבויות שאינן שוטפות	
מתוכן :	
התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות	
סך התחייבויות	

* סווג מחדש

(1) סיווג יתרת הלוואה לימים 30 ביוני 2017 ו-31 בדצמבר 2016 מזמן ארוך לזמן קצר בשל אי עמידה באמת מידה פיננסית שהתבררה לחברה המוחזקת ולבנקים ברבעון זה בדיעבד.
(2) בהמשך לאמור בסעיף (1) לעיל, למועד פרסום דוח זה בוטלה אמת המידה הפיננסית עד לתום שנת 2017 וזאת בהמשך למתן ערבות על ידי החברות המוחזקות בסכום של כ- 2 מיליון דולר (כל אחת) עד ליום 31 בדצמבר 2017.

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		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר			30 ביוני		30 ביוני		31 בדצמבר			30 ביוני		30 ביוני	
2016			2016		2017		2016			2016		2017	
מבוקר			בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר			בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח													
3,459	821	1,048	1,453	1,950	1,328	374	325	724	613				
212	47	91	77	121	63	30	(2)	64	18				
120	94	(65)	130	(81)	(14)	22	(22)	*(11)	(56)				
332	141	26	207	40	49	52	(24)	* 53	(38)				
34	8	10	15	20	50	11	11	22	22				
12	5	4	8	6	-	-	-	-	-				
35	9	12	16	23	7	1	2	3	4				
50	17	19	27	22	49	23	(2)	48	14				

הכנסות
רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר
סך רווח (הפסד) כולל

מתוכו :
פחת והפחתות
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
הוצאות (הכנסות) מסים על
ההכנסה (1)

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

* הוצג מחדש

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

7.2 הקבוצה מצרפת לתמצית דוחות כספיים ביניים המאוחדים 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 ביוני 2017 ביחס לשקל הינו 1.06.

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2017	1.15	(10.1)
30 ביוני 2016	1.05	21.2

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2017	1.12	(6.6)
30 ביוני 2016	1.09	14.7
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	1.11	19.7

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 2016		30 ביוני 2016		30 ביוני 2017		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח						
368	362	376	361	185	182	אגרות חוב סדרה ב'
527	481	541	481	509	461	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 2016			30 ביוני 2016			30 ביוני 2017			
רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר			בלתי מבוקר						
			מיליוני ש"ח						
נכסים (התחייבויות) פיננסיים									
-	-	46	-	-	47	-	-	47	ניירות ערך סחירים
-	2	11	-	5	28	-	4	9	חייבים בגין נגזרים
-	(27)	(11)	-	(39)	(1)	-	(14)	(18)	זכאים בגין נגזרים
-	-	28	-	-	26	-	-	-	נכס פיננסי זמין למכירה (1)
-	-	-	3	-	-	-	-	-	אופציה לרכישת מניות (2)
-	(25)	74	3	(34)	100	-	(10)	38	

- (1) במהלך הרבעון הראשון מומש נכס פיננסי זמין למכירה בתמורה לכ- 31 מיליוני ש"ח. כתוצאה מהמימוש כאמור, הוכר רווח של כ- 21 מיליוני ש"ח אשר סווג לסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.
- (2) 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. ראה גם ביאור 4.5.

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 4 ביולי 2017 הנפיקה החברה אג"ח סדרה ה' אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה עמדה על כ- 399 מיליוני ש"ח, נטו מעלויות ההנפקה. להלן תנאי אגרות החוב שהונפקו:

סדרה ה'	
קבועה	סוג ריבית
2.61%	שיעור ריבית שנתי
	שיעור הריבית האפקטיבית
	במועד הרישום למסחר
2.78%	המביא בחשבון עלויות ההנפקה
403.1 מיליון ש"ח	ערך נקוב במועד ההנפקה
קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו	תנאי הצמדה
8 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני של כל שנה מ- 2020 עד 2027. 4 תשלומים ראשוניים 5% כל אחד, ו-4 תשלומים נוספים 20% כל אחד.	מועדי תשלום קרן
ריבית חצי שנתית ב- 31 בדצמבר וב- 30 ביוני. החל מ- 31 בדצמבר 2017 ועד 30 ביוני 2027.	מועדי תשלום ריבית
אין	בטוחות או שעבדים
מידרוג; מעלות	שם חברה מדרגת
AA+ ; Aa2	דירוג במועד ההנפקה

כל זמן שאיגרות החוב מסדרה ה' טרם נפרעו במלואן, מתחייבת החברה לעמוד בהתניות הפיננסיות כפי שהתחייבה בשטר הנאמנות ובתעודת איגרת החוב, התניות פיננסיות הזוהות להתניות הפיננסיות שנקבעו בעבר לגבי אג"ח סדרה ד', בהתאם למתואר בבאור 20.6 לדוחות הכספיים השנתיים. בנוסף, נקבעו באשר לאג"ח ה' ההתניות הבאות: במידה וההון העצמי של החברה (בנטרול קיטון הנובע מרכישה של זכויות שאינן מקנות שליטה לאחר מועד הנפקת אג"ח ה') יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח במשך 3 רבעונים רצופים, תהווה ההפרה עילה למחזיקי אגרות החוב באותה העת לפירעון מיידי. כמו כן, במידה ויפחת מסך של 700 מיליון ש"ח, החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקה כהגדרת המונח בחוק החברות. בנוסף, אם דירוג אגרות החוב מסדרה ה' יורד מתחת ל- BBB מינוס, בחלוף 45 יום ממועד ההודעה על עדכון הדירוג כאמור, ובתנאי שהדרוג לא הועלה, למחזיקי אגרות החוב מסדרה ה' עילה לפירעון מיידי.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המשך)

- 9.2 ביום 9 באוגוסט 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח (כ- 1.39 ש"ח למניה) אשר ישולם ביום 5 בספטמבר 2017.
- 9.3 ביום 9 באוגוסט 2017 אישרה ועדת התגמול של החברה הענקיה של 93,332 כתבי אופציה ל- 2 מנהלים. מחיר המימוש נקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקיה, ללא תוספת פרמיה, וצמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 14 ביולי 2017. שווי הענקות אלו, על פי אומדן ראשוני, מסתכם לסך של כ- 1 מיליוני ש"ח.
- 9.4 לפרטים בדבר הלוואות לזמן ארוך שנטלה חברת שטראוס קפה לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 4.1.



מידע כספי נפרד
ליום 30 ביוני 2017

מספר עמוד

תוכן העניינים

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

8 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 רואי החשבון המבקרים 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 שטראוס גרופ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2017 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 30 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2017 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 9 מיליוני ש"ח וכ- 4 מיליוני ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוח 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
9 באוגוסט 2017

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
126	193	438
23	23	16
179	178	173
17	16	27
31	44	30
196	240	126
118	126	115
32	36	27
722	856	952
1,816	1,810	1,405
665	641	623
944	944	936
-	-	4
53	54	50
3,478	3,449	3,018
4,200	4,305	3,970

נכסים שוטפים

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

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

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

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

9 באוגוסט 2017
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
196	196	207
15	28	15
202	198	191
248	227	201
160	134	205
2	4	1
823	787	820
635	635	428
796	804	793
16	16	18
20	25	23
75	62	82
1,542	1,542	1,344
1,835	1,976	1,806
4,200	4,305	3,970

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של
הלוואות והתחייבויות אחרות 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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
מכירות	1,010	222	216	523
עלות המכירות	622	130	140	311
רווח גולמי	388	92	76	212
הוצאות מכירה ושיווק	266	64	62	131
הוצאות הנהלה וכלליות	61	12	13	24
	327	76	75	155
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	61	16	1	57
הכנסות אחרות	2	-	-	1
הוצאות אחרות	(12)	(6)	(4)	(7)
הוצאות אחרות, נטו	(10)	(6)	(4)	(6)
רווח (הפסד) תפעולי	51	10	(3)	51
הכנסות מימון	28	14	6	17
הוצאות מימון	(88)	(23)	(32)	(47)
הוצאות מימון, נטו	(60)	(9)	(26)	(30)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(9)	1	(29)	21
הוצאות מסים על ההכנסה	(38)	(14)	(4)	(23)
הפסד לאחר מסים על הכנסה	(47)	(13)	(33)	(2)
רווח מחברות מוחזקות	319	82	106	175
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	272	69	73	173

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		
ביום	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
31 בדצמבר	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
272	69	73	173	180	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
71	71	(69)	90	(119)	רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות
71	71	(69)	90	(119)	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
-	-	(2)	-	(2)	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
-	-	(2)	-	(2)	סך פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
343	140	2	263	59	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017	30 ביוני 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
272	69	73	173	180
56	14	14	28	27
14	4	3	7	7
(1)	-	(2)	(1)	(2)
13	4	3	6	7
(319)	(82)	(106)	(175)	(199)
60	9	26	30	50
38	14	4	23	5
24	(4)	(10)	16	-
6	66	85	(9)	-
65	22	6	97	38
15	(11)	(74)	21	(31)
45	(19)	14	19	42
(3)	-	1	1	1
(77)	(3)	(2)	(41)	(36)
18	-	-	-	-
(41)	(14)	(3)	(31)	(7)
185	69	32	164	82
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
6	(1)	-	6	7
29	18	1	24	8
(49)	(11)	(15)	(27)	(28)
(11)	(3)	(2)	(4)	(4)
9	2	1	4	2
(8)	(1)	-	(6)	(7)
159	2	2	65	2
91	3	-	3	39
(152)	(54)	(4)	(76)	(31)
-	-	8	-	8
74	(45)	(9)	(11)	(4)
(215)	(4)	-	(192)	(202)
(150)	-	-	-	-
-	-	(44)	-	-
-	-	436	-	436
(365)	(4)	392	(192)	234
(106)	20	415	(39)	312
232	173	23	232	126
126	193	438	193	438
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה				
התאמות:				
פחת				
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות				
נדחות				
הכנסות אחרות, נטו				
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות				
רווח מחברות מוחזקות				
הוצאות מימון, נטו				
הוצאות מסים על ההכנסה				
שינוי במלאי				
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים				
שינוי בחייבים חברות מוחזקות				
שינוי בספקים וזכאים אחרים				
שינוי בזכאים חברות מוחזקות				
שינוי בהטבות לעובדים				
ריבית ששולמה				
ריבית שהתקבלה				
מסים על הכנסה ששולמו, נטו				
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים				
ופיקדונות, נטו				
תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר				
רכישת רכוש קבוע				
השקעה בנכסים לא מוחשיים				
פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו לזמן ארוך				
מתן הלוואות				
דיבידנדים מחברות מוחזקות				
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם				
חברות מוחזקות				
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם				
חברות מוחזקות				
תמורה מממוש פעילות				
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך				
דיבידנדים ששולמו				
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו				
תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה				
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון				
גידול (קטון) 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, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.
- 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 2016 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2017 (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 2016.
- 1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.
- 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. לא קיימת מגמה מובהקת של עונתיות בתחום הסלטים בישראל.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1 בהמשך לרכישת המיעוט בחברת הבת שטראוס מים (להלן: "החברה הבת") מנובמבר 2016, חתמו החברה והחברה הבת בתקופת הדוח על שינוי בתנאי יתרת הלוואות בסך של כ- 124 מיליוני ש"ח שהעניקה בעבר החברה לחברה הבת. במסגרת שינוי התנאים, הוחלפו ההלוואות האמורות בשטרי הון ללא הצמדה וללא ריבית אשר יפרעו לא לפני ה- 18 במאי 2022. במסגרת שינוי התנאים נזקף ההפרש בין ערך ההלוואות בספרים לפני מועד ההחלפה, לערך המהווה לאחר ההחלפה לסעיף השקעה בחברות מוחזקות.
- 3.2 לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראה באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- 7.1** ביום 31 ביולי נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מהחברה בסכום של כ- 375 מיליוני ש"ח. ההלוואה לזמן הארוך נושאת ריבית שנתית בשיעור 2%. קרן ההלוואה תיפרע ב- 3 תשלומים שנתיים החל מיום 31 בדצמבר 2018 כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בהיקף של 44% מהיקף ההלוואה, כל אחד, והיתרה (היקף של 12%) בתשלום אחד. לפרטים נוספים, ראה גם באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
- 7.2** לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באור 9 לתמצית הדוחות 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 תוכננו 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 שתוכננו 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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (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 השני של שנת 2017 (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 2016) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה 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 הכספים לפי תקנה 38 ג(ד) (2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

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 השני של שנת 2017 (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 2016) 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 six month
periods ended 30 June 2017 and 2016
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



Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and six month periods ended on
30 June 2017 and 2016 and independent auditors’
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

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 June 2017 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 June 2017;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and six month periods ended 30 June 2017;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and six month periods ended 30 June 2017;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three and six month periods ended 30 June 2017; 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 June 2017 condensed consolidated interim financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 4 August 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

João Alberto da Silva Neto

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and six month periods ended on
30 June 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Group

Consolidated Interim Statements of Financial Position as of 30 June 2017 and 31 December 2016

(In thousand of Brazilian reais)

Assets	30 June 2017	31 December 2016	Liabilities	30 June 2017	31 December 2016
Current			Current		
Cash and cash equivalents	150,638	86,524	Short term loans	269,300	298,804
Deposits	2,805	2,418	Trade payables	152,739	151,143
Trade receivables	487,054	393,469	Income tax payables	7,410	1,253
Inventories	363,694	377,163	Employees and other payroll related liabilities	51,233	42,134
Recoverable taxes	44,418	37,798	Proposed dividends	24,732	59,268
Income tax receivable	4,934	14,030	Interest on equity payable	64,288	43,938
Derivative instruments	409	-	Payable taxes	23,041	27,724
Other current assets	16,157	14,114	Other current liabilities	20,414	36,335
	<u>1,070,109</u>	<u>925,516</u>		<u>613,157</u>	<u>660,599</u>
Non-current			Non-current		
Judicial deposits	9,202	8,780	Long term loans	261,617	134,243
Loans to related parties	17,870	7,908	Other non-current liabilities	1,977	2,565
Other non-current assets	5,113	7,765	Deferred tax liabilities	10,776	9,364
Deferred tax assets	13,182	14,299	Provision for legal proceedings	18,971	19,518
Investments	4,037	4,211		<u>293,341</u>	<u>165,690</u>
Fixed assets	255,737	242,291			
Intangible assets	273,252	268,456			
	<u>578,393</u>	<u>553,710</u>	Equity		
			Share capital	273,442	272,370
			Translation reserve	(95,797)	(99,228)
			Retained earnings	564,359	479,795
				<u>742,004</u>	<u>652,937</u>
	<u>1,648,502</u>	<u>1,479,226</u>		<u>1,648,502</u>	<u>1,479,226</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and six month periods ended on
30 June 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Income

Six and three month periods ended 30 June 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2017	2016	2017	2016
Revenue	1,699,287	1,383,148	938,957	753,322
Cost of sales	(1,248,846)	(1,016,186)	(669,471)	(550,630)
Gross profit	450,441	366,962	269,486	202,692
Selling and marketing expenses	(254,482)	(221,539)	(136,405)	(121,399)
General and administrative expenses	(52,786)	(41,067)	(25,349)	(20,501)
Equity method	(174)	(3)	(56)	(3)
Other income (expenses), net	(27)	228	(55)	188
Operating profit	142,972	104,581	107,621	60,977
Finance income	5,522	7,623	3,589	4,760
Finance expenses	(21,111)	(13,393)	(11,359)	(7,578)
Profit before income tax	127,383	98,811	99,851	58,159
Income tax expenses	(19,735)	(25,706)	(17,579)	(15,373)
Profit for the period	107,648	73,105	82,272	42,786

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Six and three month periods ended 30 June 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2017	2016	2017	2016
Profit for the period	107,648	73,105	82,272	42,786
Foreign currency translation differences	<u>3,431</u>	<u>7,290</u>	<u>(466)</u>	<u>2,753</u>
Comprehensive income for the period	<u><u>111,079</u></u>	<u><u>80,395</u></u>	<u><u>81,806</u></u>	<u><u>45,539</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and six month periods ended on
30 June 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Group

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three months period ended 30 June 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian reais)

	Share capital	Retained earnings			Translation adjustments	Accumulated profit	Total
		Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute			
Balance as of 31 March, 2016	272,370	34,232	165,288	196,301	(100,963)	-	567,228
Dividends distributed relative to 2015	-	-	-	(1,445)	-	-	(1,445)
Profit for the period	-	-	-	-	-	42,786	42,786
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	2,753	-	2,753
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	2,753	42,786	45,539
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	11,837	-	-	(11,837)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	2,139	-	-	-	(2,139)	-
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	28,810	-	(28,810)	-
	-	2,139	11,837	28,810	-	(42,786)	-
Balance as of 30 June, 2016	<u>272,370</u>	<u>36,371</u>	<u>177,125</u>	<u>223,666</u>	<u>(98,210)</u>	<u>-</u>	<u>611,322</u>
Balance as of 31 March, 2017	272,370	43,478	203,309	253,984	(95,331)	-	677,810
Dividends distributed relative to 2016	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Profit for the period	-	-	-	-	-	82,272	82,272
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(466)	-	(466)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(466)	82,272	81,806
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1,072	-	(1,072)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	12,280	-	-	(12,280)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	4,042	-	-	-	(4,042)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(17,600)	(17,600)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	48,350	-	(48,350)	-
	1,072	4,042	11,208	48,350	-	(82,272)	(17,600)
Balance as of 30 June, 2017	<u>273,442</u>	<u>47,520</u>	<u>214,517</u>	<u>302,322</u>	<u>(95,797)</u>	<u>-</u>	<u>742,004</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and six month periods ended on
30 June 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Statements of Changes in Equity

Six month periods ended 30 Junho 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings						Total
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	
Balance as of 31 December, 2015	272,370	32,716	157,782	175,004	(105,500)	-	532,372
Dividends distributed relative to 2015	-	-	-	(1,445)	-	-	(1,445)
Profit for the period	-	-	-	-	-	73,105	73,105
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	7,290	-	7,290
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	7,290	73,105	80,395
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	19,343	-	-	(19,343)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	3,655	-	-	-	(3,655)	-
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	50,107	-	(50,107)	-
	-	3,655	19,343	50,107	-	(73,105)	-
Balance as of 30 June, 2016	<u>272,370</u>	<u>36,371</u>	<u>177,125</u>	<u>223,666</u>	<u>(98,210)</u>	<u>-</u>	<u>611,322</u>
Balance as of 31 December, 2016	272,370	42,209	194,522	243,064	(99,228)	-	652,937
Dividends distributed relative to 2016	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Profit for the period	-	-	-	-	-	107,648	107,648
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	3,431	-	3,431
Total other comprehensive loss:	-	-	-	-	3,431	107,648	111,079
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1,072	-	(1,072)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	21,067	-	-	(21,067)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	5,311	-	-	-	(5,311)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(22,000)	(22,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	59,270	-	(59,270)	-
	-	5,311	21,067	59,270	-	(107,648)	(22,000)
Balance as of 30 June, 2017	<u>273,442</u>	<u>47,520</u>	<u>214,517</u>	<u>302,322</u>	<u>(95,797)</u>	<u>-</u>	<u>742,004</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and six month periods ended on
30 June 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flows

Six and three month periods ended 30 June 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2017	2016	2017	2016
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	107,648	73,105	82,272	42,786
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	17,299	14,318	9,059	7,274
Provision for legal proceedings	(547)	(1,218)	1	(1,232)
Other income, net	27	(228)	55	(188)
Equity method	174	3	56	3
Financing expenses, net	15,589	5,770	7,770	2,818
Income tax expenses	19,735	25,706	17,579	15,373
Interest paid, net	(18,722)	(8,616)	(7,144)	(4,551)
Income tax paid	(1,953)	(12,996)	(1,953)	(9,134)
	<u>139,250</u>	<u>95,844</u>	<u>107,695</u>	<u>53,149</u>
Change in:				
Trade receivables	(94,133)	(76,377)	(86,759)	(59,551)
Inventories	16,215	(2,175)	1,964	13,269
Recoverable and payable taxes, net	(12,953)	2,583	6,128	8,312
Derivatives, net	(409)	-	(466)	-
Judicial deposits	(422)	557	(747)	631
Trade payables	1,596	8,634	26,874	27,808
Employees and other payroll related liabilities	9,099	12,118	5,825	7,693
Other current and non-current assets and liabilities, net	2,954	1,450	3,152	(2,165)
Net cash flows provided by operating activities	<u>61,197</u>	<u>42,634</u>	<u>63,666</u>	<u>49,146</u>
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	(375)	(2,542)	(612)	52,012
Payment for acquisition of operations	(20,244)	(53,582)	(1,252)	(53,582)
Share capital increase in joint-venture	-	(4,605)	-	(4,605)
Proceeds from sales of fixed assets	651	1,168	386	571
Acquisition of fixed assets	(24,195)	(19,705)	(12,993)	(7,506)
Investments in intangible assets	(6,247)	(2,361)	(2,514)	(1,790)
Long-term loans to related parties	(9,424)	-	(270)	-
Net cash flows used in investing activities	<u>(59,834)</u>	<u>(81,627)</u>	<u>(17,255)</u>	<u>(14,900)</u>
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	351,687	165,958	257,904	64,061
Repayment of loans	(254,388)	(190,824)	(142,134)	(63,006)
Dividend paid	(34,548)	(35,993)	(34,548)	(35,993)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	<u>62,751</u>	<u>(60,859)</u>	<u>81,222</u>	<u>(34,938)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>64,114</u>	<u>(99,852)</u>	<u>127,633</u>	<u>(692)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as of beginning of period	86,524	159,996	23,005	60,836
Cash and cash equivalents as of end of period	<u>150,638</u>	<u>60,144</u>	<u>150,638</u>	<u>60,144</u>
	<u>64,114</u>	<u>(99,852)</u>	<u>127,633</u>	<u>(692)</u>

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

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.

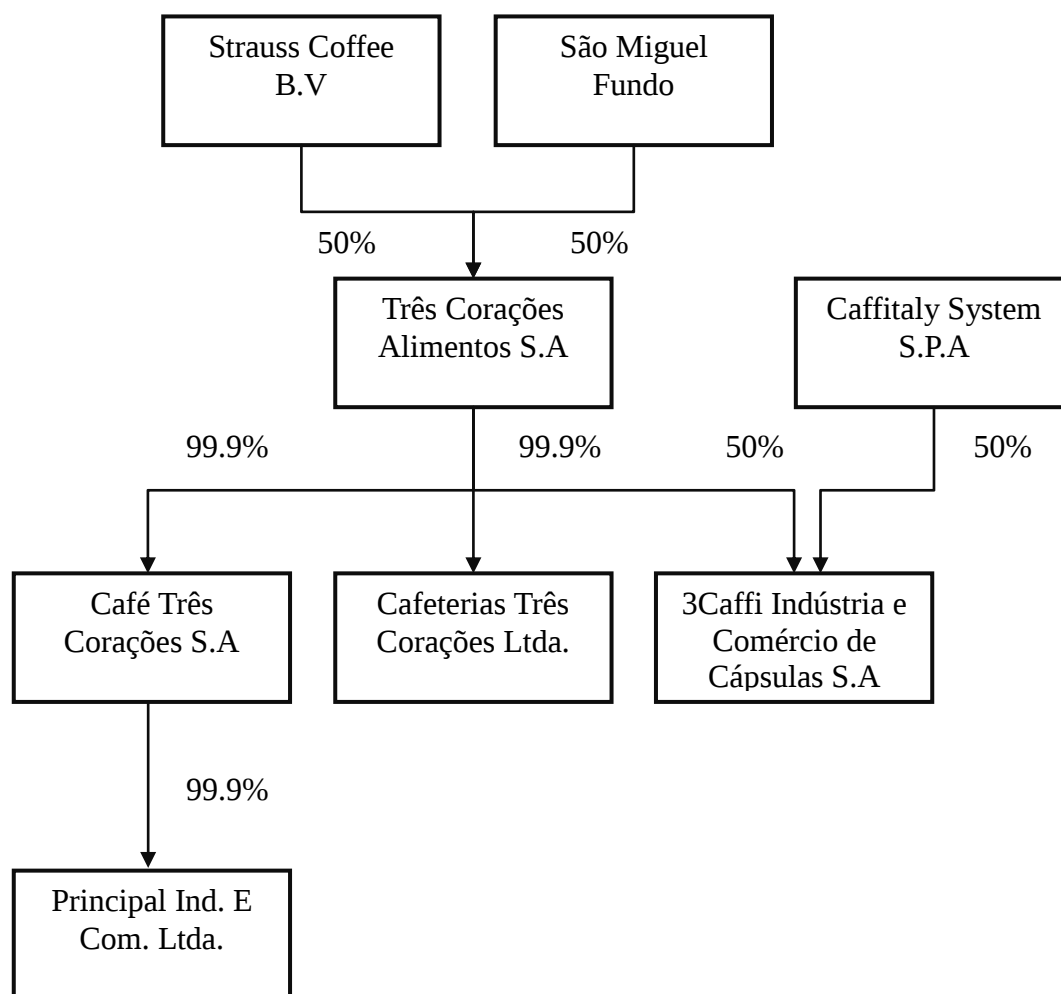
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda. and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. The Company is part of a joint-venture with Caffitaly System S.p.A., whereby it holds 50% share of company 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. (“3Caffi”). 3Caffi is not consolidated in this report, since the Group no longer controls 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, Choccolato, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguaçu, Cruzeiro, Amigo, and the recently acquired brands Cirol, Cirol Real and Realmil.

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 almost all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. 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 June 2017, 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 do 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 2016 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 4 August 2017.

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 2016 and have been applied consistently to all entities of the Group.

4 Material events during the reported period

4.1 Dividend payment

In June 2017, the amount of R\$ 34,548, representing the final 50% of dividends declared from the 2014 results, was paid.

4.2 Iguaçu final purchase price allocation

On June 23rd, 2017, Management received the purchase price allocation of Iguaçu acquisition performed by Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda. The impact of this independent valuation as presented below:

	Before independent valuation	Adjustment	After independent valuation
Acquisition cost			
Consideration transferred, paid or to be paid	73,582	-	73,582
Identifiable assets			
Brands and trademarks	11,000	7,330	18,330
List of customers	34,400	(12,020)	22,380
Total identifiable assets	45,400	(4,690)	40,710
Goodwill	28,182	4,690	32,872

All adjustments above were recognized in these condensed consolidated interim financial statements.

5 Net debt

	30 June 2017	31 December 2016
	(Unaudited)	(Audited)
Short term loans	269,300	298,804
Long term loans	261,617	134,243
Cash and cash equivalents	(150,638)	(86,524)
Net debt	380,279	346,523

The increase in net debt presented above is mainly due to the payment of dividends, as mentioned above

In May 2017 the Company entered in a new loan agreement operation in the amount of R\$ 150,000, with cost of debt of 95.9% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate, with a 3 year payment term and another amount of R\$ 80,000, with fixed cost of debt of 8.80%, with one year payment term. This new operation will allow the Company to modify its debt structure, balanced between short and long term.

The excess cash was temporarily deposited in interest bearing instruments and is remunerated at 101% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate.

6 Contingent liabilities

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

7 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 equal or close to their fair values, 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 June 2017		31 December 2016	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	(Unaudited)		(Audited)	
Financial liabilities				
Short term loans	269,300	238,388	298,804	254,013
Long term loans	261,617	214,321	134,243	110,019

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 Company uses the following hierarchy to determine and disclose the fair values of financial instruments, based on the valuation methodology used:

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

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 assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable inputs).

As of 31 December 2016, the Group did not have financial instrument balances carried at fair value using valuation methods. As of 30 June 2017 the Group had futures open positions in the amount of R\$ 18, classified as level 2, with due date of July 2017 and in the amount of R\$ 391, classified as level 2, with due date of August 2017.

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima

Chief Executive Officer

Três Corações Alimentos S.A.

Danisio Costa Lima Barbosa

Chief Financial Officer

Três Corações Alimentos S.A.

Adenise Evangelista de Melo

Accountant

Três Corações Alimentos S.A.