



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 31 במרס 2017
- מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 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")

להלן פירוט שינויים ו/או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 וכן עד למועד פרסום הדוח ושיש לתארם בדוח התקופתי בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן למספר תקנות שהופיעו בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ("דוח תיאור עסקי התאגיד" ו-"דוח פרטים נוספים", בהתאמה).

1. 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 (מס' אסמכתא: 2017-01-045247).

2. סעיף 15.2 פעילויות אחרות, מקס ברנר

ביום 24 במאי 2017 דיווחה החברה כי ביום 23 במאי 2017 נחתמו הסכמים למכירת פעילות מקס ברנר לזכיון הישראלי של מקס ברנר. מכירת פעילות מקס ברנר נעשתה כחלק ממימוש האסטרטגיה של הקבוצה להתמקד בתחומי הליבה שלה.

במסגרת העסקה משלם הזכיון הישראלי לחברה כ- 18 מיליון ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות של מפעל מקס ברנר בבית שמש ל- 5 שנים.

3. 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 בתמורה לסך של כ-260 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 5 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-030811), מיום 6 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-031000) וכן מיום 7 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-031927).

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 (מס' אסמכתא: 2017-01-029197).

לסעיף 21.7, דירוג אשראי - ביום 2 באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית שלילית של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. 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 Aa2 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 הודיעה החברה על אשרור דרוג Aa2 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).

4. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2017.

5. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים, הדירקטורים של התאגיד

ביום 7 במאי 2017 זימנה החברה אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה הצעה לאישור מינויו של ד"ר סאמר חאג' יחיא כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 7 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-037639).

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

תאריך: 28 במאי 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 31 במרס 2017

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שנסתיים ב- 31 במרס 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 הראשון 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**" (הפעילויות העיקריות מבין פעילויות אלו הינן פעילות "שטראוס מים" ופעילות "מקס ברנר").

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה החברה הינה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לרבעון הראשון של שנת 2017 החזיקה הקבוצה ב- 12.0% 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 הניהולי של הקבוצה).

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

הקבוצה מנהלת ומפתחת את עסקיה במטרה להציע מגוון רחב של מוצרים ממותגים ברמת איכות גבוהה הפונים לכלל האוכלוסיה בהזדמנויות צריכה שונות. ככלל, מוצרי הקבוצה נמכרים במגוון ערוצי מכירה לרבות רשתות השיווק הגדולות, חנויות וסופרמרקטים פרטיים, קיוסקים, מקומות עבודה, בתי מלון, מכוניות 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 Trêš 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 שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה, לרבות חברות בשליטה משותפת (להלן: "הקבוצה"). ברבעון הראשון של 2017 חלו עליות במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של החברה, לצד ירידות במחירי השוק הממוצעים של חומרי גלם אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מחד עלו מחירי הקפה הירוק, הסוכר ומחירי החלב הגולמי (מחיר המטרה) ומאידך ירדו מחירי הקקאו, הטחינה, האגוזים והשקדים. בתחילת הרבעון השני עודכן כלפי מעלה בשיעור של 2.8% מחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה) לחודשים אפריל - יוני 2017, וזאת בהמשך לעלייה של 4% בתחילת השנה לחודשים ינואר - מרס 2017.

החל מהרבעון השלישי של שנת 2015 ובמהלך שנת 2016 הוזילה החברה מחירים במספר קטגוריות של מוצרי חלב וסלטים כגון: גבינות לבנות, מעדני חלב, יוגורט (אקטיביה ופרי), משקאות חלב, חלב מועשר וחמוס, בטווח של כ- 3% - 22%.

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 יימכר המלאי לחיצוניים.

מחירי האנרגיה - מתחילת השנה וסמוך לפרסום הדוח ירדו מחירי הנפט בכ- 10% אך מחיריהם הממוצעים ברבעון הראשון היו גבוהים בכ- 50% לעומת מחיריהם בתקופה המקבילה.

תנודות בשערי מטבע זר - ברבעון הראשון 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 הייסוף בשקל ביחס לשערי החליפין הממוצעים מול שאר המטבעות בהן פועלת הקבוצה גרמו להפרשי תרגום חיוביים בדוח הרווח וההפסד לרבעון הראשון ביחס לרבעון המקביל. במונחי שינוי רבעוני (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול הריאל כמו גם ביחס למרבית המטבעות האחרים. ייסוף זה תרם ברבעון הראשון לקיטון בהון העצמי של הקבוצה. ברבעון הראשון השנה נרשמה התחזקות של חלק משערי המטבעות הממוצעים במדינות הפעילות של שטראוס קפה (שקל, רובל וריאל) והחלשות (גריבנה, זלוטי, לאו ודינר) אל מול הדולר. בסמוך לפרסום הדוח חל פיחות בשער הריאל הברזילאי כתוצאה מאירועים פוליטיים במדינה. בשלב זה מוקדם להעריך את השלכות הפיחות על תוצאותיה העיסקיות של החברה.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד השקל** ברבעון הראשון של שנת 2017, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2016	2017		
-4.4%	3.905	3.734	USD	דולר אמריקני
-9.5%	0.152	0.138	UAH	ריבניה אוקראינית
21.0%	0.052	0.063	RUB	רובל רוסי
-8.5%	0.035	0.032	RSD	דינר סרבי
-8.3%	0.959	0.880	RON	לאו רומני
-6.9%	0.988	0.920	PLN	זלוטי פולני
18.6%	1.002	1.188	BRL	ריאל ברזילאי
-9.1%	0.597	0.542	CNY	רנמינבי סיני
-0.9%	2.846	2.821	CAD	דולר קנדי
0.4%	2.816	2.829	AUD	דולר אוסטרלי
-15.2%	0.217	0.184	MXN	פסו מקסיקני

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** ברבעון הראשון של שנת 2017, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2016	2017		
4.6%	0.256	0.268	ILS	שקל
-5.3%	0.039	0.037	UAH	ריבניה אוקראינית
26.5%	0.013	0.017	RUB	חבל רוס'י
-4.3%	0.009	0.009	RSD	דינר סרבי
-4.1%	0.246	0.236	RON	לאו רומני
-2.6%	0.253	0.246	PLN	זלוטי פולני
24.0%	0.257	0.318	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 לטיטות 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 הירוק, 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 מטבלים 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 ובהתחייבויות 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) לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
% שינוי	2016	2017	
10.8%	1,880	2,083	מכירות
	4.7%	7.4%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
12.9%	1,154	1,303	עלות המכירות
7.4%	726	780	רווח גולמי - ניהולי
	38.6%	37.4%	% ממכירות
9.8%	403	444	הוצאות מכירה ושיווק
3.3%	110	113	הוצאות הנהלה וכלליות (1)
5.0%	213	223	רווח תפעולי - ניהולי
	11.3%	10.7%	% ממכירות
7.9%	(32)	(34)	הוצאות מימון, נטו
4.4%	181	189	רווח לפני מיסים על הכנסה
(11.7%)	(47)	(42)	מיסים על הכנסה
	26.1%	22.1%	שעור מס אפקטיבי
10.1%	134	147	רווח לתקופה - ניהולי
8.1%	107	116	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
18.1%	27	31	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	1.00	1.08	רווח למניה (ש"ח)

(1) כולל חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסכום שאינו מהותי.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
% שינוי	2016	2017	
			מסגרת פעילות ישראל
5.5%	776	818	מכירות נטו
7.5%	98	105	רווח תפעולי
			מסגרת פעילות קפה
23.3%	780	961	מכירות נטו
14.5%	80	91	רווח תפעולי
			מטבלים וממרחים בינלאומי
(13.7%)	185	160	מכירות נטו
(39.9%)	27	17	רווח תפעולי
			אחר
3.3%	139	144	מכירות נטו
30.6%	8	10	רווח תפעולי
			סה"כ
10.8%	1,880	2,083	מכירות נטו
5.0%	213	223	רווח תפעולי

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

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
2016	2017	% שינוי	
1,321	1,408	6.6%	מכירות
793	831	5.0%	עלות המכירות ללא השפעת שערך יתרות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
(6)	9		שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה**
787	840	6.8%	עלות המכירות
534	568	6.3%	רווח גולמי
40.4%	40.3%		% ממכירות
292	318	8.9%	הוצאות מכירה ושיווק
87	93	6.6%	הוצאות הנהלה וכלליות
379	411		סה"כ הוצאות
51	44	-12.2%	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
206	201	-2.1%	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
15.6%	14.3%		% ממכירות
(2)	7		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
204	208	2.4%	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(30)	(29)	-1.8%	הוצאות מימון, נטו
174	179	3.1%	רווח לפני מיסים על הכנסה
(42)	(30)	-28.5%	מיסים על הכנסה
24.1%	16.7%		שעור מס אפקטיבי
132	149	13.2%	רווח לתקופה
104	107	3.4%	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
28	42	48.9%	רווח המיוחס לבעלי סכומים 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 2017, משקף את כלל התאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו ימכר 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 ראשון 2016			רבעון ראשון 2017			
שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	
1,880	559	1,321	2,083	675	1,408	מכירות
1,154	361	793	1,303	472	831	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(6)	-	(6)	9	-	9	התאמות בגין גידור סחורות
1,148	361	787	1,312	472	840	עלות המכירות
732	198	534	771	203	568	רווח גולמי
38.9%		40.4%	37.0%		40.3%	% מהמכירות
403	111	292	444	126	318	הוצאות מכירה ושיווק
113	77	36	117	68	49	הוצאות הנהלה וכלליות וחלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (1)
216	10	206	210	9	201	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
11.4%		15.6%	10.1%		14.3%	% מהמכירות
(2)	-	(2)	8	1	7	הוצאות אחרות, נטו
214	10	204	218	10	208	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(32)	(2)	(30)	(34)	(5)	(29)	הוצאות מימון, נטו
182	8	174	184	5	179	רווח לפני מיסים על הכנסה
(50)	(8)	(42)	(35)	(5)	(30)	מיסים על הכנסה
27.3%		24.1%	18.6%		16.7%	שעור מס אפקטיבי
132	-	132	149	-	149	רווח לתקופה
104	-	104	107	-	107	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
28	-	28	42	-	42	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(1) לפרטים נוספים, ראו דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 ו-2016, לעיל.

* 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 ראשון			
2016	2017	% שינוי	
214	218	2.1%	רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות
3	4		תשלום מבוסס מניות
(6)	9		שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
2	(8)		הוצאות אחרות, נטו
213	223	5.0%	רווח תפעולי - ניהולי
(32)	(34)		הוצאות מימון, נטו
(50)	(35)		מסים על הכנסה
3	(7)		מסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
134	147	10.1%	רווח לתקופה- ניהולי
107	116	8.1%	מיוחס לבעלי המניות של החברה
27	31	18.1%	מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

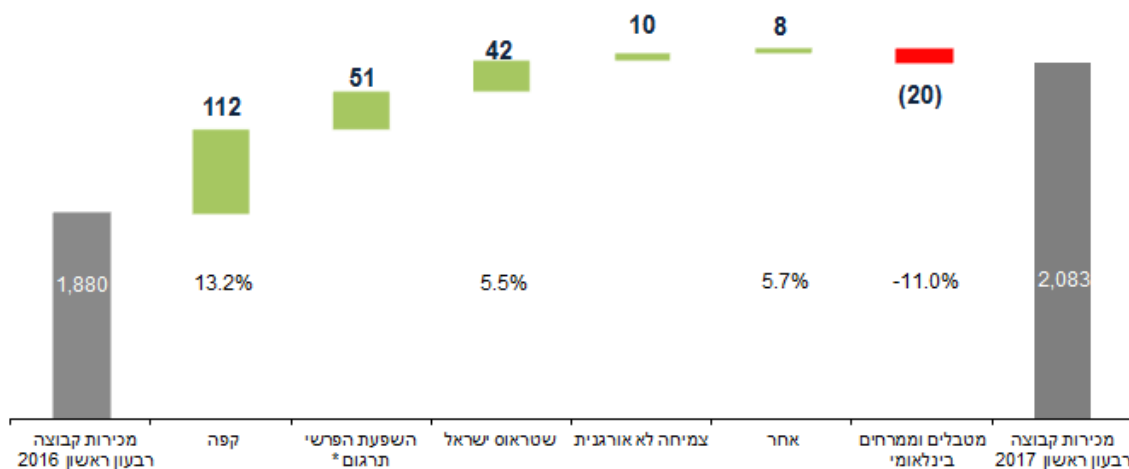
ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה -

מכירות – ניהולי

רבעון ראשון		
2016	2017	
1,880	2,083	מכירות
(2.6%)	10.8%	צמיחה
4.7%	7.4%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין ברבעון הראשון של השנה הסתכמה בכ- 7.4%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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



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

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2017, ובפרט מכירות שטראוס קפה, הושפעו מהפרשי תרגום חיוביים שהסתכמו בכ- 51 מיליון ש"ח, כאשר ההשפעה העיקרית הינה כ- 58 מיליון ש"ח נובעים מהתחזקות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (ראו גם טבלת שער חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

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

- הצמיחה האורגנית במכירות תחום הקפה (גידול של כ- 112 מיליון ש"ח), שיקפה בעיקר גידול כמותי במרבית המדינות, וכן העלאות מחיר שנעשו בחלק ממדינות הפעילות (ברומניה לא בוצעה העלאת מחיר ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), וזאת לאור גידול בעלות הקפה הירוק ושחיקה של מרבית מטבעות הפעילות המקומיים אל מול הדולר האמריקאי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, היות והמטבע שבו נרכש הקפה הירוק במדינות הפעילות (למעט בברזיל) הוא הדולר האמריקאי.
 - הצמיחה במכירות תחום שטראוס ישראל (גידול של כ- 42 מיליון ש"ח), שיקפה את המשך מגמת הצמיחה החיובית ב- 2016 ונבעה בעיקר מגידול כמותי שנבע בין היתר מחדשנות ותמהיל המוצרים הנמכרים וכמו כן מעיתוי חג הפסח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.
 - קיטון אורגני במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי (קיטון של כ- 20 מיליון ש"ח) 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 (גידול של כ- 8 מיליון ש"ח), הנובעת בעיקר מצמיחה בפעילות שטראוס מים בישראל, שקוזה על ידי ירידה במכירות מקס ברנר.
 - צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (גידול של כ- 10 מיליון ש"ח) נובעת בעיקר מרכישת חברת Florentin B.V. ("פלורנטיין") ההולנדית וכן מרכישת חברת Cia Iguacu על ידי Trêz Corações בברזיל.
- הסברים נוספים על מכירות הקבוצה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

רווח גולמי - ניהולי

רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	
5.9%	7.4%	726	780	רווח גולמי
		38.6%	37.4%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2017 הושפע באופן חיובי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 11 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו משטראוס קפה עקב התחזקותו של הריאל הברזילאי והרובל הרוסי אל מול השקל והסתכמו לכ- 19 מיליון ש"ח ברבעון (ראו גם טבלת שער חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של השנה עלה בכ- 54 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

- בתחום הקפה הרווח הגולמי עלה בכ- 53 מיליון ש"ח ברבעון הראשון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווחיות הגולמית ברבעון הראשון מוסבר על ידי עלייה כמותית במכירות בכל המדינות למעט בתחום ההקפה הקלוי והטחון בברזיל ורומניה, העלאות מחיר בחלק ממדינות הפעילות של החברה (ברומניה לא בוצעה העלאת מחיר ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים) ושיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בחלק ממדינות הפעילות של החברה (ישראל ופולין). כמו כן, עלה הרווח הגולמי המיצרפי של מדינות מרכז ומזרח אירופה בגין הגידול במכירות ושינוי בתמהיל המוצרים. בנוסף, ברוסיה התחזק המטבע המקומי אל מול הדולר לעומת הרבעון המקביל אשתקד בו הוא נחלש, דבר אשר גרם להוזלת חומרי הגלם ומוצרים מיובאים.

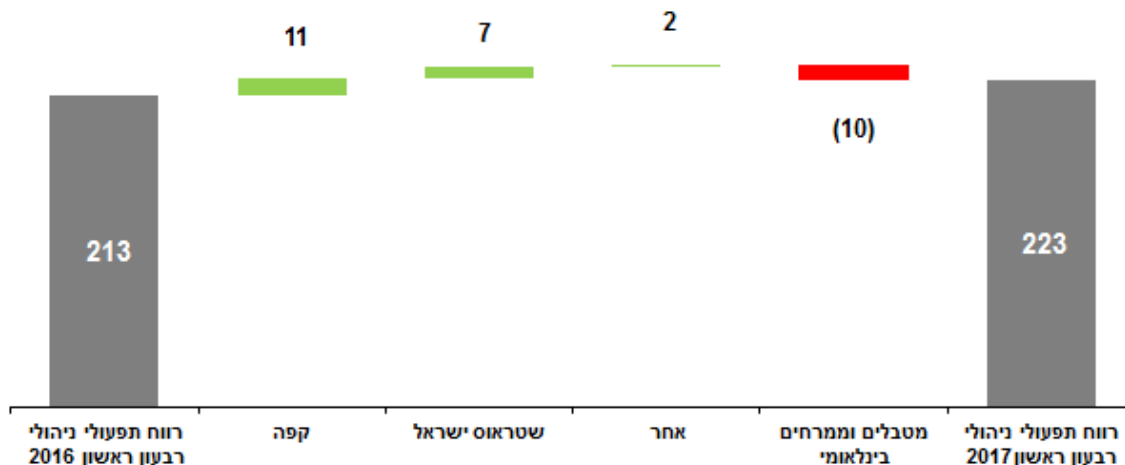
- בתחום שטראוס ישראל עלה הרווח הגולמי בכ- 22 מיליון ש"ח ברבעון הראשון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נובעת מעלייה כמותית במכירות, המשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה במספר מפעלים וכן משקפת השפעה מטיבה של ירידות מחיר בחלק מחומרי הגלם (קקאו, טחינה, אגוזים ושקדים), לצד התייקרות בחומרי גלם אחרים (חלב גולמי ואבקות חלב). 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- 21 מיליון ש"ח ברבעון הראשון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי בתקופה המצטברת וברבעון נבע מה- recall הוולונטרי שביצעה החברה במהלך הרבעון הרביעי.
- 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 ראשון				
רווח תפעולי	2017	2016	% שינוי	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח
223	213		5.0%	2.7%
רווחיות תפעולית	10.7%	11.3%		

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2017 הושפע מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 5 מיליון ש"ח לחיוב. מרבית הפרשי התרגום נבעו משטראוס קפה (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

הרווח התפעולי הניהולי ברבעון הראשון של שנת 2017 עלה בכ- 10 מיליון ש"ח. להלן מרכיבי השינוי ברווח התפעולי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, לפי תחומי הפעילות העסקיים העיקריים של החברה:



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2017 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 11 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות הקפה ברבעון הראשון של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח התפעולי של הקפה משקף:
 - גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה, הנובע בעיקר משיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בפולין וכן מעלייה בכמויות הנמכרות בכל המדינות, למעט רומניה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
 - הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון הראשון ברוסיה עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול במכירות הכמותיות וכן קיטון בעלויות רכש קפה ירוק, ביחד עם התחזקות הרובל לעומת הרבעון הראשון של שנת 2016.

- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל ברבעון הראשון, נובעת בעיקר כתוצאה משחיקת מחירים ברבעון המקביל אשתקד אשר נבעה ממבצעים שיווקיים ובנוסף כתוצאה מעיתוי חג הפסח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- ירידה ברווח התפעולי של Três Corações ברבעון הראשון של השנה, הנובעת מעלייה בעלות המכר וקיטון בכמויות הנמכרות של קפה קלוי וטחון. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי ירד ברבעון הראשון של שנת 2017 בכ- 18.9% (ראו דוחות Trê's Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- גידול של כ- 7 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של שטראוס ישראל ברבעון הראשון של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות וברווח הגולמי אל מול התקופה המקביל אשתקד, שקוזזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות השיווק והמכירה.
- קיטון של כ- 10 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות מטבילים וממרחים בינלאומי ברבעון הראשון של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע מקיטון במכירות סברה בשל ה- 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 החומוס בוירג'יניה. לחברת סברה כיסוי ביטוחי מסוים בגין נזקי recall. ברבעון הנוכחי הוכרו כיסויי ביטוח בסך של כ- 5 מיליון ש"ח (חלק הקבוצה) בנוסף לכיסויי הביטוח שהוכרו ברבעון הרביעי בשנת 2016.
- גידול ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") של כ- 2 ברבעון הראשון של השנה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול ברווחי שטראוס מים כתוצאה מעלייה במכירות.

הוצאות מימון, נטו - ניהולי

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו בכ- 34 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות המימון נבע מקיטון בהכנסות משערוך שלילי של התחייבויות צמודות מדד בשל ירידת המדד המחירים הידוע ברבעון המקביל בשיעור של 0.9% לעומת ירידה של 0.2% הרבעון ובניכוי השפעת נגזרי מדד.

יתרת החוב נטו (לפי שיטת האיחוד היחסי) ליום 31 במרס 2017 הסתכמה ב- 2,689 מיליון ש"ח, לעומת 1,428 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. יתרת החוב ברוטו ליום 31 במרס 2017 הסתכמה ב- 3,034 מיליון ש"ח, לעומת 2,314 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

יתרת החוב נטו (לפי שיטת השווי המאזני) ליום 31 במרס 2017 הסתכמה ב- 2,348 מיליון ש"ח, לעומת 1,120 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. יתרת החוב ברוטו ליום 31 במרס 2017 הסתכמה ב- 2,637 מיליון ש"ח, לעומת 1,884 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

הוצאות מיסים על הכנסה - ניהולי

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו בכ- 42 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 22.1%, לעומת סך של כ- 47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 26.1%.

הקיטון בשיעור המס האפקטיבי ברבעון הראשון של שנת 2017 נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות.

רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה – ניהולי

רבעון ראשון			
2017	2016	שינוי %	
116	107	8.1%	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
5.5%	5.7%		% מהמכירות

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה ברבעון הראשון של השנה גדל בכ- 9 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעיקר בשל הגידול ברווח התפעולי ברבעון וכן בשל קיטון בהוצאות המס.

רווח (הפסד) כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של השנה הסתכם בכ- 79 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 164 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 52 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסדים בגין הפרשי תרגום ברבעון הראשון של שנת 2017 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 12 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לשערם בסוף שנת 2016.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי (בהתאם לדוח החשבונאי)

ברבעון הראשון של שנת 2017

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 58 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי של כ- 53 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 127 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מרכישת פעילות בחברת הקפה (לפרטים נוספים ראה פרק תחום פעילות שטראוס קפה). מנגד, במהלך הרבעון מומשה השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 269 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 93 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת הקפה בסך של כ- 677 מיליון ש"ח. מנגד, נטילת הלוואה לזמן קצר מבנקים בסך של כ- 434 מיליון ש"ח לצורך רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בקפה.

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. 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 מיליון ש"ח אשר מחליפה חלק מההלוואה לזמן קצר. ההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית בטווח של 3.5%-2.5% 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 15%-14% מהיקף ההלוואה וארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 10%-8% מהיקף ההלוואה.

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי:

רבעון ראשון		
2017	2016	
(197)	(108)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת השווי המאזני
(278)	(144)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת האיחוד יחסי

מזומנים ושווי מזומנים של החברה הסתכמו ביום 31 במרס 2017 בסך של כ- 242 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 31 במרס 2017 הינו 0.78 לעומת 1.36 ליום 31 בדצמבר 2016. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 31 במרס 2017 הינו כ- 1,748 מיליון ש"ח לעומת 1,866 מיליון ש"ח ב- 31

בדצמבר 2016. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ב- 31 במרס 2017 הינו כ- 889 מיליון ש"ח לעומת 18 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016. היקף אשראי ספקים עמד ביום 31 במרס 2017 על כ- 721 מיליון ש"ח לעומת 743 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ליום 31 במרס 2017 בכ- 5,982 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,182 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016.

אשראי בר דיווח - בהמשך לבאור 20.6 לדוח התקופתי - אמות מידה פיננסיות - שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2017 הינו כ- 22.8% לעומת 29.7% ב- 31 בדצמבר 2016. יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA ליום 31 במרס 2017 הינו 2.8 בהשוואה ל- 1.3 ליום 31 בדצמבר 2016. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

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

באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. תחזית שלילית.

באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa2 של חברת מידרוג בע"מ לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב.

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 ראשון		
	2016	2017	
762	(26)	(86)	תזרים מפעילות שוטפת (בשיטת האיחוד היחסי)
239	56	61	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים (בשיטת האיחוד היחסי)
1,428	1,748	2,689	יתרת חוב נטו (בשיטת האיחוד היחסי) לתאריך הדוח
231	56	55	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
			שטראוס ישראל:
58	15	14	בריאות ואיכות חיים
35	9	8	תענוג והנאה
			שטראוס קפה:
12	3	3	קפה ישראל
52	11	12	קפה בינלאומי
27	6	6	מטבלים וממרחים בינלאומי
47	12	12	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 278 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של השנה, בהשוואה לכ- 269 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.5%.

תחום פעילות שטראוס קפה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון ראשון			
% שינוי	2016	2017	
מגזר קפה ישראל			
	194	212	מכירות נטו
9.1%	35	40	רווח תפעולי
13.6%	18.1%	18.9%	% רווח תפעולי
מגזר קפה בינלאומי			
	586	749	מכירות נטו
28.0%	45	51	רווח תפעולי
15.2%	7.6%	6.8%	% רווח תפעולי
סה"כ מסגרת פעילות שטראוס קפה			
	780	961	מכירות נטו
23.3%	8.4%	13.2%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער
	256	309	רווח גולמי
20.5%	32.9%	32.1%	% רווח גולמי
	80	91	רווח תפעולי
14.5%	10.2%	9.5%	% רווח תפעולי

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 שולם במזומן במועד הרכישה וסכום של כ-85 מיליוני אירו, אשר ניתנו על ידי TPG כהלוואת נון ריקורס לשטראוס קפה, שתשולם עד ה-15 באוגוסט 2017. בנוסף, תפדה שטראוס קפה אופציות שהוקצו למנהלים בשטראוס קפה בסך של כ-16 מיליוני אירו, וכן יומרו לאופציות של שטראוס גרופ, אופציות בשווי של כ-2 מיליוני אירו. המרת האופציות, אשר במסגרתה הוקצו 653,258 אופציות למניות החברה, אושרה ביום 28 במאי 2017 על ידי ועדת התגמול של החברה. בגין הרכישה התהוו עלויות עסקה בסך של כ-3 מיליוני אירו.

הרכישה ופדיון האופציות ימומנו ממקורותיה העצמאיים וחוב שנטלה שטראוס קפה, וכן בגיוס הון של שטראוס גרופ בהתאם לתנאי שוק. לשם מימון הרכישה, נטלה חברת שטראוס קפה הלוואה קצרת מועד בסך של כ-434 מיליוני ש"ח (כ-110 מיליוני אירו) נושאת ריבית שנתית בטווח של 1.5-2.0%. ביום 4 באפריל 2017 סכום של כ-234 מיליוני ש"ח (כ-60 מיליוני אירו) מתוך הלוואה קצרת המועד הוחלף בהלוואה לזמן ארוך. בכוונת חברת הקפה להחליף את יתרת ההלוואה קצרת המועד לחוב לזמן ארוך. 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.

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 מיושב בהקפאה בגרמניה. לפרטים נוספים ראו באור 4.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2017.

ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמה הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שערי המטבע בכ- 13.2%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הצמיחה במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון הראשון של השנה שיקפה בעיקר גידול כמותי וכן העלאות מחיר שנעשו בחלק מדינות הפעילות (ברומניה לא בוצעה עליית מחירים ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), לאור גידול בעלות הקפה הירוק ושחיקה של מרבית מטבעות 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".

ברבעון הראשון של שנת 2017 עלו מכירות תחום הקפה בכ- 181 מיליון ש"ח. הפרשי התרגום לש"ח בתחום הקפה הסתכמו בכ- 60 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 58 מיליון ש"ח נבעו מעליית שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל.

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

רווח גולמי

ברבעון הראשון של שנת 2017 עלה הרווח הגולמי בכ- 53 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הרווחיות הגולמית ירדה בכ- 0.8% והסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2017 ב- 32.1%.

הגידול ברווחיות הגולמית מוסבר על ידי עלייה כמותית במכירות בכל המדינות למעט תחום הקפה הקלוי והטחון בברזיל ורומניה, העלאות מחיר ברוב מדינות הפעילות של החברה (ברומניה התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים) ושיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בחלק ממדינות הפעילות של החברה (ישראל ופולין). כמו כן, ברבעון הראשון עלה הרווח הגולמי המיצרפי של מדינות מרכז ומזרח אירופה, בשל הגידול במכירות ושינוי בתמהיל המוצרים. בנוסף, ברוסיה התחזק המטבע המקומי אל מול הדולר לעומת הרבעון המקביל אשתקד בו הוא נחלש, דבר אשר גרם להוזלת חומרי הגלם ומוצרים מיובאים.

רווח תפעולי

ברבעון הראשון של שנת 2017 עלה הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הרווחיות התפעולית הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2017 ב- 9.5% (ירידה של כ-0.7% לעומת רבעון ראשון 2016).

השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה ברבעון הראשון של השנה משקף:

- גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה ברבעון הראשון של השנה, הנובע בעיקר משיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בפולין ועלייה בכמויות בכל המדינות, למעט רומניה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון הראשון ברוסיה עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול במכירות הכמותיות, עליות מחירי מכירה וכן קיטון עקב עלויות רכש קפה ירוק, ביחד עם התחזקות הרובל לעומת הרבעון הראשון של 2016.
- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל ברבעון הראשון, נובע בעיקר כתוצאה מעלייה אפקטיבית של מחירי המכירה ובנוסף עלייה במכירות כתוצאה מעיתוי חג הפסח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- ירידה ברווח התפעולי של Trés Corações ברבעון הראשון של השנה, הנובע מעלייה בעלות המכר וקיטון בכמויות הנמכרות של קפה קלוי וטחון שלא כיסו את העלייה בעלות חומרי קפה וחומרי הגלם. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Trés Corações בריאל ברזילאי ירד ברבעון הראשון של השנה בכ- 18.9% (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון ראשון				
אזור גאוגרפי	2017	2016	%	% שינוי במטבע מקומי*
קפה ישראל	212	194	9.1%	9.1%
קפה בינלאומי				
ברזיל (Três Corações) (1) (2) -50%	450	316	42.6%	20.5%
רוסיה ואוקראינה	148	121	21.8%	9.6%
פולין	74	67	10.3%	18.6%
רומניה	51	62	(17.6%)	(10.0%)
סרביה	26	20	34.6%	47.6%
סה"כ קפה בינלאומי	749	586	28.0%	16.1%
סה"כ תחום הקפה	961	780	23.3%	14.5%

* 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 Trê Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

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

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

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון ברבעון הראשון של השנה הגיע לכ- 24.9% בהשוואה לכ- 24.4% 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, ברבעון הראשון של שנת 2017 צמחו מכירות Três Corações במטבע מקומי בכ- 20.5% (כ- 20.7% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Trê Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה).

עיקר הצמיחה נובעת ממכירות הקפה הקלוי והטחון כתוצאה מהעלאת מחירים, עם זאת, חלה ירידה כמותית במכירות פעילות זו. הצמיחה במכירות Três Corações במטבע מקומי משקפת צמיחה כמותית במכירות, למעט במכירות הקפה הקלוי והטחון, וכן העלאות מחיר שנעשו במהלך שנת 2016 ו- 2017 לאור הגידול בעלות הקפה הירוק של Três Corações, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, עליית מחירי הקפה הירוק בברזיל התמתנו במקצת במהלך הרבעון הראשון של 2017 ויחד עם זאת מחירי המכירה.

צמיחת המכירות של Três Corações בש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הושפעה לטובה מהתחזקות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל. התחזקות זו הסתכמה בכ- 58 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של השנה.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 10.2% ברבעון הראשון של שנת 2017 והסתכם בכ- 91 מיליון ריאל ברזילאי. הרווחיות הגולמית של Três Corações ירדה בכ- 2.3% והסתכמה ב- 23.8%. הירידה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר גידול בעלות הקפה הירוק של Três Corações, שקוץ בחלקו על ידי העלאות מחירי מכירה. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי ירד ברבעון הראשון של שנת 2017 בכ- 18.9%. הקיטון המשמעותי ברווח התפעולי ברבעון הראשון של השנה שיקף

עלייה בהוצאות מכירה ושיווק ושחיקה ברווח הגולמי של ייצוא פולי קפה ירוק לצד קיטון בכמויות הנמכרות של הקפה הקלוי והטחון (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

ההשפעה הכוללת של המותג TRES על הרווח התפעולי של Três Corações ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 3 מיליון ש"ח (כ- 2.5 מיליון ריאל ברזילאי), בהשוואה להפסד של כ- 3.4 מיליון ש"ח (כ- 3.3 מיליון ריאל ברזילאי) בתקופה המקבילה אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%).

רוסיה ואוקראינה

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

מכירות החברה באזור במטבע מקומי צמחו ברבעון הראשון של שנת 2017 בכ- 9.6%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה במטבע המקומי שיקפו בעיקר עלייה כמותית והעלאות מחיר שהתבצעו במהלך שנת 2016 על רקע פיחות הרובל הרוסי כנגד הדולר האמריקני, כאמור לעיל. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 התבצעו העלאות מחיר באוקראינה.

מכירות החברה באזור בש"ח צמחו ברבעון הראשון של שנת 2017 בכ- 27 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום חייביים אל מול השקל יחד עם עליית מחירי המכירה במטבע מקומי באוקראינה ומגידול כמותי.

פולין

מכירות החברה בפולין במטבע מקומי צמחו ברבעון הראשון של שנת 2017 בכ- 18.6%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במכירות נובע משיפור בתמהיל המכירות, עלייה כמותית ועליית מחירי מכירה שבוצעו במהלך הרבעון הראשון של 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות החברה בפולין בש"ח צמחו בכ- 7 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017, בהשוואה לתקופה המקבילה 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 הרבעון הראשון של שנת 2017.

רומניה

מכירות החברה ברומניה במטבע מקומי ירדו בכ- 10% ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות במטבע מקומי נובעת בעיקר מהגדלת התחרות שגרם לירידה במחירי המכירה.

מכירות החברה ברומניה בש"ח ירדו בכ- 11 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה 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- 47.6% ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. המכירות הושפעו מעלייה כמותית על אף מגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית.

מכירות החברה בסרביה בש"ח עלו בכ- 6 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעקבות העלייה הכמותית האמורה לעיל אך הושפעו מהפרשי תרגום שליליים בשל שחיקת שער של הדינר הסרבי אל מול השקל והמגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית כאמור לעיל.

ישראל

מכירות החברה בישראל עלו בכ- 18 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה ברבעון מוסברת על ידי עלייה כמותית עקב עיתוי חג הפסח ושחיקת מחירים ברבעון המקביל אשתקד אשר נבעה ממבצעים שיווקיים. העלייה ברווח התפעולי ברבעון נובעת מהעלייה במכירות כאמור לעיל, למרות גידול בהוצאות שיווק במהלך הרבעון.

פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון הראשון של שנת 2017 החזיקה על פי סטורנקסט בכ- 12% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.9% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.1% 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- 5.5% בעוד שעל פי סטורנקסט, ברבעון הראשון של שנת 2017 עלה שוק המזון והמשקאות בישראל בכ- 2.2% במונחים כספיים.

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

ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,151 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,082 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 6.3%.

תחום שטראוס ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון ראשון			
% שינוי	2016	2017	
מגזר בריאות ואיכות חיים			
	474	486	מכירות נטו
2.6%	51	53	רווח תפעולי
	10.7%	10.9%	% רווח תפעולי
מגזר תענוג והנאה			
	302	332	מכירות נטו
10.0%	47	52	רווח תפעולי
10.8%	15.7%	15.8%	% רווח תפעולי
סה"כ תחום שטראוס ישראל			
	776	818	מכירות נטו
5.5%	311	333	רווח גולמי
7.0%	40.1%	40.7%	% רווח גולמי
	98	105	רווח תפעולי
7.5%	12.7%	12.9%	% רווח תפעולי

מכירות

ברבעון הראשון של 2017 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 5.5% (כ- 42 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 2.6% (כ- 12 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה חל גידול בשיעור של כ- 10% (כ- 30 מיליון ש"ח). העלייה במכירות ברבעון הראשון של שנת 2017 שיקפה גידול כמותי אשר נבע מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורטים, מעדני חלב, טבלאות שוקולד וסלטים ארוזים וכן מעיתוי חג הפסח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

רווח גולמי

ברבעון הראשון של 2017 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 22 מיליון ש"ח, תוך גידול של 0.6% 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). בנוסף, במהלך השנה נרשמה עלייה בתשומות יצור כגון שכר מינימום ומיסים עירוניים, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח תפעולי

ברבעון הראשון של 2017 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 7 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית עלתה בכ- 0.2% והסתכמה בכ- 12.9% מהמכירות.

העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות וברווח הגולמי אל מול התקופה המקבילה 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- 12 השבועות שהסתיימו ב- 31 במרס 2017 עמד על כ- 21.9% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ- 26.2% נכון לסוף 2016 ולכ- 27.4% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומוס באותה תקופה עמד על כ- 51.4%, בהשוואה לכ- 61.7% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק של סברה בחומוס ב- 4 השבועות האחרונים שהסתיימו ב- 14 במאי 2017 עומד על כ- 56.4%.

באוסטרליה נרשמה צמיחה משמעותית של כ- 34.5% במכירות ובמקסיקו היקפי המכירות אינם מהותיים. אובלה הינה החברה המובילה מבחינת נתח שוק בתחום החומוס באוסטרליה ובמקסיקו.

סברה

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

רבעון ראשון		
2016	2017	
350	288	מכירות
0.7%	(17.7%)	צמיחה
1.9%	(13.6%)	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
61	38	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
17.4%	13.0%	% רווח תפעולי

מכירות סברה ברבעון הראשון של שנת 2017 קטנו בכ- 62 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בשל ה- recall הוולונטרי שביצעה החברה בחודש נובמבר 2016. ביום 19 בנובמבר 2016 הודיעה חברת סברה על איסוף (recall) וולונטרי בצפון אמריקה של מספר מוצרי חומוס המיוצרים ומשווקים בארה"ב ובקנדה בשל חשש לליסטריה שאובחנה באתר הייצור של החברה בוורג'יניה - אך לא במוצריה הסופיים. בנוסף, מכירות החברה הושפעו לרעה בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 7 מיליון ש"ח.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2017 קטן בכ- 23 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 11.5 מיליון ש"ח 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 החומוס בוורג'יניה. לחברת סברה כיסוי ביטוחי מסוים בגין נזקי recall. ברבעון הנוכחי הוכרו כיסויי ביטוח בסך של כ- 10 מיליון ש"ח.

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

מכירות אובלה ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו בכ- 32 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 54.2%). צמיחת המכירות השנה בנטרול השפעת ש"ח הסתכמה בעלייה של כ- 56.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם בכ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילויות אחרות

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

פעילות שטראוס מים

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

החל מהרבעון השלישי של שנת 2015 משתקף בדוחותיה הניהוליים של הקבוצה הליך הרה-ארגון לפיו מחזיקה שטראוס מים במיזם המשותף האייר שטראוס מים (HSW) בסין בשיעור של 34%.

ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 125 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 114 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.9%, הנובע בעיקר מהפעילות בישראל.

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו בכ- 117.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 59.1 בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 99% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

שטראוס מים מציגה שיפור ברווח התפעולי ובתזרים המזומנים ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בחודש נובמבר 2016 הודיעה החברה על רכישת מניות המיעוט בשטראוס מים (12.4%) תמורת 69 מיליון ש"ח, לפרטים נוספים ראו באור 6.4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016.

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- 78 מיליוני ש"ח ("התמורה") תוך 30 עד 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 מומנה באמצעות הלוואת בעלים שהעמידה החברה לשטראוס מים.

פעילות מקס ברנר

ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 18 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 27.1%. הקיטון בנטרול השפעות המטבע של מכירות מקס ברנר הסתכם בכ- 24.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם להחלטת החברה לממש את פעילות חברת מקס ברנר (להלן: "הפעילות"), מוצגים הנכסים וההתחייבויות המשויכים לפעילות כנכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה. החברה הכירה בהפסד בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח אשר נבע ממדידה של הפעילות לפי הנמוך מבין ערכה בספרים והשווי ההוגן שלה בניכוי עלויות מכירה. ביום 23 במאי 2017 נחתם הסכם למכירת פעילות מקס ברנר בתמורה לכ- 18 מיליוני ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות מראש למפעל מקס ברנר בבית שמש ל- 5 שנים.

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

בדוח המאוחד ובדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון לשנת 2017 קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ- 589 מיליוני ש"ח וכ- 271 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הן בדוח המאוחד והן בדוח הסולו לא קיים תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת. לאור קיומו של גירעון בהון החוזר בדוח המאוחד ובדוח הסולו, ביום 28 במאי 2017 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2017, וכן על נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותיה הקיימות והצפויות של החברה לרבות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ו- (סדרה ד') של החברה וכלפי תאגידיים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלה והמקורות הנובעים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידיים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחני רגישות על תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר כי הערכת הדירקטוריון הנ"ל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה ועל ניתוח החברה את תזרים המזומנים שלה בפועל במהלך התקופה שמאז תום הרבעון ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 29 לדוח תאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016.

היבטי ממשל תאגידי

כללי

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

דירקטורים –

ביום 7 במאי 2017 זימנה החברה אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה הצעה לאישור מינויו של ד"ר סאמר חאג' יחיא כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-037639).

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	177	446
ג	הערך בספרים של אגרות החוב	177	456
ד	ערך בספרים של ריבית לשלם	1	-
ה	שווי שוק	184	501

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 31 במרס 2017 ובאורים 4, 5 ו-6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 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 31 במרס 2017. הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2017



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 למרס
2017

מספר עמודתוכן העניינים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

2 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

4 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

5 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

9 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

11 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 תמצית הדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ-25 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2017 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ-4 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת 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.

חיקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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

28 במאי, 2017

31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

711	395	242	מזומנים ושווי מזומנים
53	53	47	ניירות ערך ופיקדונות
881	1,024	1,033	לקוחות
38	20	37	מס הכנסה
156	189	126	חייבים ויתרות חובה
537	600	580	מלאי
32	56	51	נכסים מוחזקים למכירה
2,408	2,337	2,116	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,119	1,081	1,138	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
163	196	84	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,581	1,594	1,646	רכוש קבוע
857	862	973	נכסים בלתי מוחשיים
28	38	-	הוצאות נדחות
8	7	7	נדל"ן להשקעה
18	14	18	נכסי מסים נדחים
3,774	3,792	3,866	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,182	6,129	5,982	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	------------

שחר פלורנץ	גדי לסין	עופרה שטראוס
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

התחייבויות שוטפות

196	195	205
147	228	1,029
743	663	721
11	27	16
642	566	691
31	32	31
-	-	12
1,770	1,711	2,705

חלויות שוטפות של אגרות חוב
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות
אחרות לזמן ארוך
ספקים
מס הכנסה
זכאים ויתרות זכות
הפרשות
התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה

סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

635	635	428
906	1,002	975
60	81	58
47	56	49
221	193	227
1,869	1,967	1,737

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון וקרנות

244	244	244
622	622	622
(975)	*(948)	(1,557)
1,944	*1,915	2,055

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

1,835	1,833	1,364
-------	-------	-------

זכויות שאינן מקנות שליטה

708	618	176
-----	-----	-----

סה"כ הון

2,543	2,451	1,540
-------	-------	-------

סה"כ התחייבויות והון

6,182	6,129	5,982
-------	-------	-------

* 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2016	31 במרס 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח			
5,282	1,321	1,408	מכירות
3,179	787	840	עלות המכירות
2,103	534	568	רווח גולמי
1,234	292	318	הוצאות מכירה ושיווק
367	87	93	הוצאות הנהלה וכלליות
1,601	379	411	
178	51	44	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
680	206	201	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
6	3	23	הכנסות אחרות
(55)	(5)	(16)	הוצאות אחרות
(49)	(2)	7	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
631	204	208	רווח תפעולי
7	9	2	הכנסות מימון
(116)	(39)	(31)	הוצאות מימון
(109)	(30)	(29)	הוצאות מימון, נטו
522	174	179	רווח לפני מסים על ההכנסה
(134)	(42)	(30)	הוצאות מסים על ההכנסה
388	132	149	רווח לתקופה
272	104	107	מיוחס ל:
116	28	42	בעלי המניות של החברה
			בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
388	132	149	רווח לתקופה
			רווח למניה לבעלי המניות של החברה
2.53	0.97	1.00	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
2.52	0.96	0.99	רווח מדולל למניה (בש"ח)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31 במרס 2017	31 במרס 2016	31 בדצמבר 2016
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח	
149	132	388
(17)	20	17
3	-	2
(21)	-	-
(35)	12	83
(70)	32	102
79	164	490
57	123	343
22	41	147
79	164	490

רווח לתקופה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:

הפרשי תרגום מטבע חוץ
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו

רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

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 בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קרן בגין 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)	(81)	(881)	7	1,944	1,835	708	2,543
יתרה ליום 1 בינואר 2017									
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 – בלתי מבוקר:									
סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	107	107	42	149
רווח לתקופה									
רכיבים של רווח כולל אחר:									
-	-	-	-	(11)	-	-	(11)	(6)	(17)
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	(32)	-	-	(32)	(3)	(35)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני									
-	-	-	-	-	1	-	1	2	3
שינויים בשווי ההונג של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו									
-	-	-	-	-	(8)	-	(8)	(13)	(21)
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד									
-	-	-	-	(43)	(7)	-	(7)	(20)	(70)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו									
-	-	-	-	(43)	(7)	107	57	22	79
סה"כ רווח כולל לתקופה									
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (באור 4.1)									
-	-	-	(308)	(224)	-	-	(532)	(554)	(1,086)
244	622	(20)	(389)	(1,148)	-	2,055	1,364	176	1,540
יתרה ליום 31 במרץ 2017									

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קצין בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
244	622	(20)	(4)	(951)	6	1,808	1,705	603	2,308
יתרה ליום 1 בינואר 2016									
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר):									
-	-	-	-	-	-	104	104	28	132
סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר:									
-	-	-	-	14	-	-	14	6	20
הפרשי תרגום מטבע חוץ רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני									
-	-	-	-	5	-	-	5	7	12
-	-	-	-	19	-	-	19	13	32
-	-	-	-	19	-	104	123	41	164
רווח כולל אחר לתקופה, נטו סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
-	-	-	2	-	-	-	2	(5)	(3)
תשלום מבוסס מניות עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)
244	622	(20)	*(2)	(932)	6	*1,915	1,833	618	2,451
יתרה ליום 31 במרס 2016									

* 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	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
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									
-	-	-	-	-	-	272	272	116	388
רווח לשנה									
-	-	-	-	11	-	-	11	6	17
רכיבים של רווח כולל אחר :									
-	-	-	-	59	-	-	59	24	83
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	-	-	-	1	1	2
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני									
-	-	-	-	70	1	-	71	31	102
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים									
-	-	-	-	70	1	-	272	147	490
זמינים למכירה, נטו									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר לשנה, נטו									
סה"כ רווח כולל לשנה									
-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	(77)	-	-	-	(77)	21	(56)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(63)	(63)
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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

149	132	388	רווח לתקופה
33	34	137	התאמות :
8	11	44	פחת
7	-	10	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(20)	-	22	ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
4	3	14	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
29	30	109	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
30	42	134	הוצאות מימון, נטו
(44)	(51)	(178)	הוצאות מסים על ההכנסה
(42)	(15)	47	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(173)	(105)	83	שינוי במלאי
-	-	5	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
17	13	84	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
1	(1)	(3)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
			שינוי בהטבות לעובדים
(36)	(43)	(101)	ריבית ששולמה
2	1	15	ריבית שהתקבלה
(23)	(104)	(200)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(58)	(53)	610	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

6	7	5	מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
7	7	31	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(33)	(34)	(132)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(10)	(5)	(30)	השקעה בנכסים לא מוחשיים והוצאות נדחות
(119)	-	-	רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו (ראה באור 4.2)
31	-	-	מימוש נכס זמין למכירה
9	14	49	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
(9)	(7)	(15)	מתן הלוואות לזמן ארוך
-	-	196	דיבידנד מחברות מוחזקות
(9)	-	(37)	השקעה בחברות מוחזקות
(127)	(18)	67	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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

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

(30)	33	541
115	100	100
(339)	(203)	(216)
(150)	-	-
(52)	(2)	(694)
(63)	(21)	-
(519)	(93)	(269)
158	(164)	(454)
560	560	711
(7)	(1)	(15)
711	395	242

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
דיבידנדים ששולמו
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות (ראה באור 4.1
וכן ביאור 6.4 לדוחות הכספיים השנתיים)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

מזומנים נטו 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, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שרות ומכירה של מוצרים לסינון וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו 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 יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות 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 הקבוצה ביום 28 במאי 2017.

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 - מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	
1,957	474	486
1,006	302	332
2,963	776	818
673	194	212
3,000	586	749
3,673	780	961
717	185	160
590	139	144
7	2	2
11	3	3
18	5	5
2	1	-
1	-	1
3	1	1
1	-	-
7,965	1,886	2,089
(22)	(6)	(6)
7,943	1,880	2,083
(2,661)	(559)	(675)
5,282	1,321	1,408

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

מטבלים וממרחים בינלאומי

אחר

מכירות למגזרים אחרים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

אחר

סך הכנסות המגזרים

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
213	51	53
101	47	52
314	98	105
87	35	40
272	45	51
359	80	91
48	27	17
23	8	10
744	213	223
-	6	(9)
(50)	(2)	8
(15)	(3)	(4)
679	214	218
(48)	(10)	(10)
631	204	208
(109)	(30)	(29)
522	174	179

רווח

בריאות ואיכות חיים
תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

מטבלים וממרחים בינלאומי

אחר

סך רווחי המגזרים

הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :

התאמות בגין גידור סחורות (1)

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

תשלום מבוסס מניות

סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך רווח תפעולי בדוח המאוחד

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) משקף שערוך 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 ניתנו על ידי TPG כהלוואת נון ריקורס לשטראוס קפה, שישולם עד ה- 15 באוגוסט 2017. בנוסף, תפדה שטראוס קפה אופציות שהוקצו למנהלים בשטראוס קפה בסך של כ- 16 מיליוני אירו, וכן יומרו לאופציות של שטראוס גרופ, אופציות בשווי של כ- 2 מיליוני אירו. המרת האופציות, אשר במסגרתה הוקצו 653,258 אופציות למניות החברה, אושרה ביום 28 במאי 2017 על ידי ועדת התגמול של החברה. בגין הרכישה התהוו עלויות עסקה בסך של כ- 3 מיליוני אירו.

הרכישה ופדיון האופציות ימומנו ממקורותיה העצמאיים וחוב שנטלה שטראוס קפה, וכן בגיוס הון של שטראוס גרופ בהתאם לתנאי שוק. לשם מימון הרכישה, נטלה חברת שטראוס קפה הלוואה קצרת מועד בסך של כ- 434 מיליוני ש"ח (כ- 110 מיליוני אירו) נושאת ריבית שנתית בטווח של 1.5-2.0%. ביום 4 באפריל 2017 סכום של כ- 234 מיליוני ש"ח (כ- 60 מיליוני אירו) מתוך הלוואה קצרת המועד הוחלף בהלוואה לזמן ארוך. בכונת חברת הקפה להחליף את יתרת ההלוואה קצרת המועד לחוב לזמן ארוך.

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.

4.2 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 מיובש בהקפאה בגרמניה (ראה גם באור 24.4.7 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 פועלת להשלמת הקצאת עלות הרכישה. בהתאם להקצאה ראשונית בלבד של עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות המזוהים שנרכשו, הכירה חברת הבת שטראוס קפה, בעיקר ברכוש קבוע של כ- 23 מיליוני אירו ובמוניטין בסך של כ- 32 מיליוני אירו.

4.3 בהתאם להחלטת החברה לממש את פעילות חברת מקס ברנר (להלן: "הפעילות"), מוצגים הנכסים וההתחייבויות המשויכים לפעילות כנכסים והתחייבויות המוחזקים למכירה. החברה הכירה בהפסד בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח אשר נבע ממדידה של הפעילות לפי הנמוך מבין ערכה בספרים והשווי ההוגן שלה בניכוי עלויות מכירה. ביום 23 במאי 2017 נחתם הסכם למכירת פעילות מקס ברנר בתמורה לכ- 18 מיליוני ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות מראש למפעל מקס ברנר בבית שמש ל- 5 שנים.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

שער היזון	שטיית תקן שנתית	אורך חיים צפוי	תוספת מימוש	מחיר מניה	שווי הוגן	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקת
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח	מיליוני ש"ח	773,325 ל-14	27 במרס 2017
0.12-0.23	19.95-21.00	4.29-5.29	63.49	62.26	8.3	מנהלים	

תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה 63.49 ש"ח, צמוד 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.

5.2 מימושים בתקופת הדוח:

במהלך תקופת הדוח מומשו 7,333 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 1,376 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 באור 24.1.1 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 המשפטית, 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 המשפטית, 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 :

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		
2016	2016	2017	2016	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,091	803	994	324	342	318	נכסים שוטפים מתוכם :
102	63	26	115	115	55	מזומנים ושווי מזומנים
653	487	656	696	674	655	נכסים שאינם שוטפים
1,744	1,290	1,650	1,020	1,016	973	סך נכסים
779	445	681	236	223	217	התחייבויות שוטפות מתוכן :
						התחייבויות פיננסיות
						שאינן ספקים, זכאים
352	171	315	102	126	109	אחרים והפרשות
195	254	190	196	20	165	התחייבויות שאינן שוטפות מתוכן :
						התחייבויות פיננסיות
						שאינן ספקים, זכאים
158	186	155	192	19	163	אחרים והפרשות
974	699	871	432	243	382	סך התחייבויות

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

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2016	2016	2017	2016	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח					
3,459	632	902	1,328	350	288
212	30	30	63	34	20
120	36	(16)	(14)	(28)	(34)
332	66	14	49	6	(14)
מתוכו :					
34	7	10	50	11	11
12	3	2	-	-	-
35	7	11	7	2	2
50	10	3	49	25	16

הכנסות
רווח לתקופה (1)
רווח (הפסד) כולל אחר
סך רווח (הפסד) כולל

פחת והפחותות
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
הוצאות מסים על הכנסה (1)

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

7.2 הקבוצה מצרפת לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של Três Corações Alimentos S.A, עסקה משותפת בברזיל, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (שיעור הבעלות 50%). מטבע הצגת הדוחות של חברה זו הינו הריאל הברזילאי.

7.3 שער החליפין של הריאל ליום 31 במרס 2017 ביחס לשקל הינו 1.15. להלן שערי החליפין הממוצעים ושיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של הריאל ביחס לשקל בתקופת הדיווח:

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

31 במרס 2017 1.19 (2.6)

31 במרס 2016 1.00 5.7

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 ערך בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2016		31 במרס 2016		31 במרס 2017			
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים		
							בלתי מבוקר
מבוקר		מיליוני ש"ח					
368		362		375			355
527	481	530	477	501	456		

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.

31 בדצמבר 2016			31 במרס 2016			31 במרס 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								
-	-	46	-	-	46	-	-	46
-	2	11	-	5	13	-	1	1
-	(27)	(11)	-	(43)	(7)	-	(26)	(5)
-	-	28	-	-	26	-	-	-
-	-	-	5	-	-	-	-	-
-	(25)	74	5	(38)	78	-	(25)	42

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

-	-	46	-	-	46	-	-	46	ניירות ערך סחירים
-	2	11	-	5	13	-	1	1	חייבים בגין נגזרים
-	(27)	(11)	-	(43)	(7)	-	(26)	(5)	זכאים בגין נגזרים
-	-	28	-	-	26	-	-	-	נכס פיננסי זמין למכירה (1)
-	-	-	5	-	-	-	-	-	אופציה לרכישת מניות (2)
-	(25)	74	5	(38)	78	-	(25)	42	

(1) במהלך התקופה 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 סימולציית מונטה-קרלו תוך התבססות, בין היתר, על שווי ורווח חזוי של החברה המוחזקת וכן על תנודתיות של חברות דומות. ראה גם ביאור 9.3, אירועים לאחר תאריך מאזן.

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** 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. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 4 מיליוני ש"ח.
- 9.2** 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 (ראה באור 4.1). 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.
- 9.3** 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- 78 מיליוני ש"ח ("התמורה") תוך 30 עד 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 מומנה באמצעות הלוואות בעלים שהעמידה החברה לשטראוס מים.
- 9.4** ביום 28 למאי 2017 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של הקבוצה הענקה של 1,021,318 כתבי אופציה ל- 15 מנהלים, מתוכם, 653,258 כתבי אופציה הוענקו במסגרת המרת האופציות כמפורט בבאור 4.1 לעיל. מחיר המימוש נקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, ללא תוספת פרמיה, וצמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 למאי 2017. שווי הענקות אלו, על פי אומדן ראשוני, מסתכם לסך של כ- 15 מיליוני ש"ח.
- 9.5** לפרטים בדבר מכירת פעילות מקס ברנר לאחר תאריך המאזן, ראה באור 4.3, אירועים מהותיים בתקופת הדוח.
- 9.6** לפרטים אודות התפתחות בתביעות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באורים 6.2-6.6.



מידע כספי נפרד
ליום 31 במרס 2017

<u>מספר עמוד</u>	<u>תוכן העניינים</u>
2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה
5	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים הנפרד של החברה
6	תמצית נתוני רווח כולל ביניים הנפרד של החברה
7	תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה
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 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

הנתונים הכלולים במידע הכספי הנפרד והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה ברווחים (הפסדים) של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במאי 2017

31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
126	173	23
23	23	16
179	247	253
17	9	25
31	41	39
196	266	138
118	122	105
32	56	42
722	937	641
1,816	1,622	1,333
665	614	645
944	950	938
53	54	52
3,478	3,240	2,968
4,200	4,177	3,609

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
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

28 במאי 2017
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה (המשך)

31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
196	195	205
15	32	59
202	200	220
248	213	234
160	153	188
2	4	2
-	-	4
823	797	912
635	635	428
796	802	789
16	30	16
20	25	20
75	55	80
1,542	1,547	1,333
1,835	1,833	1,364
4,200	4,177	3,609

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
התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים
למכירה

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		
	31 בדצמבר 2016	31 במרס 2017	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח		
1,010	301	311	מכירות
622	181	187	עלות המכירות
388	120	124	רווח גולמי
266	67	66	הוצאות מכירה ושיווק
61	12	17	הוצאות הנהלה וכלליות
327	79	83	
61	41	41	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
2	1	-	הכנסות אחרות
(12)	(1)	(2)	הוצאות אחרות
(10)	-	(2)	הוצאות אחרות, נטו
51	41	39	רווח תפעולי
28	14	7	הכנסות מימון
(88)	(35)	(31)	הוצאות מימון
(60)	(21)	(24)	הוצאות מימון, נטו
(9)	20	15	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(38)	(9)	(1)	הוצאות מסים על ההכנסה
(47)	11	14	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
319	93	93	רווח מחברות מוחזקות
272	104	107	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2016	31 במרס 2017
2016 בדצמבר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מבוקר	מיליוני ש"ח	
272	104	107
71	19	(50)
71	19	(50)
343	123	57

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות
עוקבות לרווח והפסד:

רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות

סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו
ממס

רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	
272	104	107
56	14	13
14	3	4
(1)	(1)	-
13	2	4
(319)	(93)	(93)
60	21	24
38	9	1
24	20	10
6	(75)	(85)
65	75	32
15	32	43
45	38	28
(3)	1	-
(77)	(38)	(34)
18	-	-
(41)	(17)	(4)
185	95	50
6	7	7
29	6	7
(49)	(16)	(13)
(11)	(1)	(2)
9	2	1
(8)	(5)	(7)
159	63	-
91	-	39
(152)	(22)	(27)
74	34	5
(215)	(188)	(202)
(150)	-	-
-	-	44
(365)	(188)	(158)
(106)	(59)	(103)
232	232	126
126	173	23

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסים לא מוחשיים והוצאות נדחות
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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
דיבידנדים ששולמו
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, 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 31 במרס 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

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 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ובהמשך לרכישת המיעוט בחברת הבת שטראוס מים ("החברה הבת") מנובמבר 2016, חתמו החברה והחברה הבת על שינוי בתנאי ההלוואות שהעניקה בעבר החברה לחברה הבת, אשר יחול מיום 1 בינואר 2017. יתרת ההלוואה (קרן וריבית שנצברה) ליום 1 בינואר 2017 עמדה על כ- 124 מיליוני ש"ח. במסגרת שינוי התנאים, הוחלפו ההלוואות האמורות בשטרי הון ללא ריבית אשר מועד פירעונם הינו ביום 18 במאי 2022.

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 הראשון 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 הראשון 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 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.



**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 month
periods ended 31 March 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	9
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	10



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 31 March 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 31 March 2017;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three month period ended 31 March 2017;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three month period ended 31 March 2017;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three month period ended 31 March 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 31 March 2017 condensed consolidated interim financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 8 May 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

João Alberto da Silva Neto
Accountant CRC RS-048980/O-0 T-CE

Três Corações Group

Consolidated interim statements of financial position as of 31 march 2017 and 31 december 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	31 March 2017	31 December 2016	Liabilities	31 March 2017	31 December 2016
Current			Current		
Cash and cash equivalents	23,005	86,524	Short term loans	273,975	298,804
Deposits	2,111	2,418	Trade payables	125,865	151,143
Trade receivables	399,338	393,469	Income tax payables	1,035	1,253
Inventories	364,336	377,163	Employees and other payroll related liabilities	45,408	42,134
Recoverable taxes	48,386	37,798	Proposed dividends	59,268	59,268
Income tax receivable	11,272	14,030	Interest on equity payable	48,008	43,938
Other current assets	16,824	14,114	Payable taxes	19,561	27,724
	<u>865,272</u>	<u>925,516</u>	Derivative instruments	57	-
			Other current liabilities	19,858	36,335
Non-current				<u>593,035</u>	<u>660,599</u>
Judicial deposits	8,455	8,780	Non-current		
Loans to related parties	17,432	7,908	Long term loans	134,720	134,243
Other non-current assets	5,720	7,765	Other non-current liabilities	2,616	2,565
Deferred tax assets	14,177	14,299	Deferred tax liabilities	9,067	9,364
Investments	4,093	4,211	Provision for legal proceedings	18,970	19,518
Fixed assets	248,141	242,291		<u>165,373</u>	<u>165,690</u>
Intangible assets	272,928	268,456			
	<u>570,946</u>	<u>553,710</u>	Equity		
			Share capital	272,370	272,370
			Translation reserve	(95,331)	(99,228)
			Retained earnings	500,771	479,795
				<u>677,810</u>	<u>652,937</u>
	<u>1,436,218</u>	<u>1,479,226</u>		<u>1,436,218</u>	<u>1,479,226</u>

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

Três Corações Group

Consolidated interim statements of income

Three months period ended 31 March 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended	
	2017	31 March 2016
Revenue	760,330	629,826
Cost of sales	<u>(579,375)</u>	<u>(465,556)</u>
Gross profit	<u>180,955</u>	<u>164,270</u>
Selling and marketing expenses	(118,077)	(100,140)
General and administrative expenses	(27,437)	(20,566)
Equity method	(118)	-
Other income, net	<u>28</u>	<u>40</u>
Operating profit	<u>35,351</u>	<u>43,604</u>
Finance income	1,933	2,863
Finance expenses	<u>(9,752)</u>	<u>(5,815)</u>
Profit before income tax	<u>27,532</u>	<u>40,652</u>
Income tax expenses	<u>(2,156)</u>	<u>(10,333)</u>
Profit for the period	<u><u>25,376</u></u>	<u><u>30,319</u></u>

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

Três Corações Group

Consolidated interim statements of comprehensive income

Three months period ended 31 March 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	<u>Three months period ended</u>	
	2017	31 March 2016
Profit for the period	25,376	30,319
Foreign currency translation differences	<u>3,897</u>	<u>4,537</u>
Comprehensive income for the period	<u><u>29,273</u></u>	<u><u>34,856</u></u>

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

Três Corações Group

Consolidated interim statements of changes in equity

Three months period ended 31 March 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings						
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	Total
Balance as of 31 December, 2015	272,370	32,716	157,782	175,004	(105,500)	-	532,372
Profit for the period	-	-	-	-	-	30,319	30,319
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	4,537	-	4,537
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	4,537	30,319	34,856
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	7,506	-	-	(7,506)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	1,516	-	-	-	(1,516)	-
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	21,297	-	(21,297)	-
	-	1,516	7,506	21,297	-	(30,319)	-
Balance as of 31 March, 2016	<u>272,370</u>	<u>34,232</u>	<u>165,288</u>	<u>196,301</u>	<u>(100,963)</u>	<u>-</u>	<u>567,228</u>
Balance as of 31 December, 2016	272,370	42,209	194,522	243,064	(99,228)	-	652,937
Profit for the period	-	-	-	-	-	25,376	25,376
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	3,897	-	3,897
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	3,897	25,376	29,273
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	8,787	-	-	(8,787)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	1,269	-	-	-	(1,269)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(4,400)	(4,400)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	10,920	-	(10,920)	-
	-	1,269	8,787	10,920	-	(25,376)	(4,400)
Balance as of 31 March, 2017	<u>272,370</u>	<u>43,478</u>	<u>203,309</u>	<u>253,984</u>	<u>(95,331)</u>	<u>-</u>	<u>677,810</u>

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

Três Corações Group

Consolidated interim statements of cash flows

Three months period ended 31 March 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended	
	2017	31 March 2016
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	25,376	30,319
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	8,240	7,044
Provision for legal proceedings	(548)	14
Other income, net	(28)	(40)
Equity method	118	-
Financing expenses, net	7,819	2,952
Income tax expenses	2,156	10,333
Interest paid, net	(11,578)	(4,065)
Income tax paid	-	(3,862)
	<u>31,555</u>	<u>42,695</u>
Change in:		
Trade receivables	(7,374)	(16,826)
Inventories	14,251	(15,444)
Recoverable and payable taxes, net	(19,081)	(5,729)
Derivatives, net	57	-
Judicial deposits	325	(74)
Trade payables	(25,278)	(19,174)
Employees and other payroll related liabilities	3,274	4,425
Other current and non-current assets and liabilities	(198)	3,615
Net cash flows used in operating activities	<u>(2,469)</u>	<u>(6,512)</u>
Cash flows from investing activities		
Change in deposits	237	(54,554)
Payment for acquisition of operations	(18,992)	-
Proceeds from sales of fixed assets	265	597
Acquisition of fixed assets	(11,202)	(12,199)
Investments in intangible assets	(3,733)	(571)
Long-term loans to related parties	(9,154)	-
Net cash flows used in investing activities	<u>(42,579)</u>	<u>(66,727)</u>
Cash flows from financing activities		
Proceeds from loans	93,783	101,897
Repayment of loans	(112,254)	(127,818)
Net cash flows used in financing activities	<u>(18,471)</u>	<u>(25,921)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents	<u>(63,519)</u>	<u>(99,160)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents as of beginning of period	86,524	159,996
Cash and cash equivalents as of end of period	<u>23,005</u>	<u>60,836</u>
	<u>(63,519)</u>	<u>(99,160)</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.

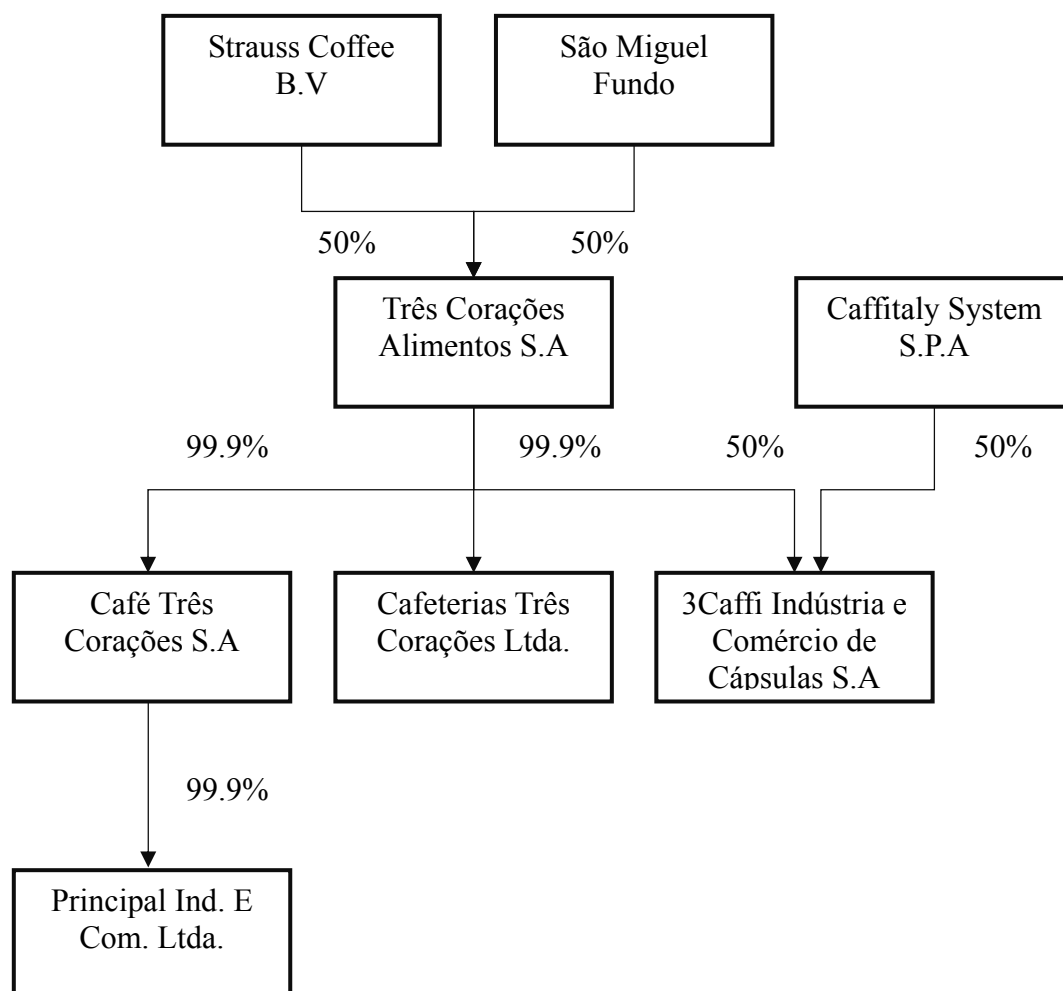
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda. and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. The Company is part of a joint-venture with Caffitaly System S.p.A., whereby it holds 50% share 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 Leticia, Itamaraty, Londrina, Chocolatto, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguazu, 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 31 March 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 8 May 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 Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. ("3Caffi")

During the three month period ended on 31 March 2017, the Company entered in shareholders loan agreement with 3Caffi in the amount of R\$ 9,154 in order to support the investment in the capsules factory. The shareholder's loan is supported by a formal agreement, stipulates interest of 100% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate, with a due date in 181 days.

4.2 Acquisition of Cirol Royal S.A brands portfolio

In March 2017, the Group won a Governamental auction to purchase from Cirol Royal S.A the brands portfolio with a bid of R\$ 2,200, plus 5% of public auctioneer commission, to be paid as follows:

- R\$ 360 paid in March 2017, already included the R\$ 110 commission of 5%.
- R\$ 1,950 will be paid in 10 consecutive monthly installments of R\$ 195 each, plus interest at the Benchmark rate (TR) of 1% a month.

4.3 Iguaçu acquisition

In March 2017, the Group paid the remaining amount of R\$ 18,992, due Iguaçu acquisition.

5 Net debt

	31 March 2017 (Unaudited)	31 December 2016 (Audited)
Short term loans	273,975	298,804
Long term loans	134,720	134,243
Cash and cash equivalents	(23,005)	(86,524)
Net debt	<u>385,690</u>	<u>346,523</u>

The increase in net debt presented above is mainly due to decrease in trade payables and payment for acquisition, as mentioned in item 4.3 above.

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 the same or close to their fair value, except as mentioned below.

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

	31 March 2017		31 December 2016	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	(Unaudited)		(Audited)	
Financial liabilities				
Short term loans	273,975	243,175	298,804	254,013
Long term loans	134,720	108,351	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 31 March 2017 the Group had futures open positions in the amount of R\$ 57, classified as level 2 and with due date of May 2017.

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima
Chief Executive Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Adenise Evangelista de Melo
Accountant
Três Corações Alimentos S.A.