

שופרסל בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2007
(בלתי מבוקרים)**

שופרסל בערבון מוגבל

תוכן העניינים

עמוד

1	<u>דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007</u>
9	<u>שינויים וחיידושים מהותיים בתיאור עסקי התאגיד</u>
14	<u>דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</u>
	<u>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u>
15	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
16	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
17	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
18	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
20	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

שופרסל בערבון מוגבל

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

א. נתונים עיקריים על החברה

קבוצת שופרסל (להלן - "החברה") הינה בעלת רשת הסופרמרקטים הגדולה בישראל.

החברה פועלת בשני מגזרי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מגזר הקמעונאות ומגזר הנדל"ן המניב.

מגזר הקמעונאות - עיסוקה העיקרי של החברה הוא בשיווק קמעונאי של מזון ומוצרים אחרים בחנויות.

החברה מפעילה חנויות שכונתיות ואזוריות בעלות מגוון רחב של מוצרים איכותיים עם דגש על שירות הלקוח, וחנויות אחרות במגוון רחב של מוצרים איכותיים בדגש על מחירים מוזלים; וכן חנויות המציעות מגוון מוצרים כשרים למהדרין עבור המגזר החרדי.

נכון ל- 31 במרס 2007 הפעילה החברה 227 חנויות בשטח כולל של כ- 512 אלף מ"ר. ברבעון זה נפתחו 2 חנויות ונסגרה חנות אחת.

מגזר הנדל"ן המניב - החברה פועלת בתחום הנדל"ן המניב, הן במישרין באמצעות השכרת נדל"ן מסוגים שונים הכולל מרכזים מסחריים ונכסים אחרים, והן באמצעות חברות מוחזקות המפעילות קניונים ומרכזים מסחריים, כדלהלן: קניונים בישראל בע"מ (קניון בבת-ים - 50% בהון ובהצבעה), שופרסל - ביילסול השקעות בע"מ (מרכז מסחרי בכפר-סבא - 50% בהון ו- 51% בהצבעה), מרכז הקריה (אשדוד 1995) בע"מ (50% בהון ובהצבעה) ולב המפרץ בע"מ (37% בהון ובהצבעה).

השטח הכולל להשכרה הינו כ- 104 אלף מ"ר (כולל חלקה היחסי של החברה בחברות מוחזקות). הכנסותיה של החברה בתחום הנדל"ן המניב נובעות מדמי שכירות מהשכרת נכסים ומדמי ניהול בגין שירותי ניהול והפעלת קניונים.

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007**

שופרסל בערבון מוגבל

ב. תוצאות הפעילות

האחוזים שבדוח חושבו בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים במיליוני ש"ח.

הרבעון הראשון

להלן תמצית תוצאות הפעילות:

תוצאות פעילות

* רבעון 2006 1		רבעון 2007 1		
אחוז	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	אחוז	
100%	1,971	100%	2,478	הכנסות
25.6%	504	26%	646	רווח גולמי
24.0%	474	22.3%	553	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
1.5%	30	3.8%	93	רווח תפעולי
(4)	(4)	(3)	(3)	הוצאות מימון ושונות, נטו
(4)	(4)	(20)	(20)	מסים על הכנסה
(5)	(5)	(3)	(3)	חלק בהפסדי חברה כלולה וחלק המיעוט
(1)	(1)	-	-	השפעה מצטברת לתחילת שנה משינוי שיטה חשבונאית
16	16	67	67	רווח נקי

* סווג מחדש.

** תוצאות פעילות קלאבמרקט נכללות החל מ-15 בפברואר 2006.

מכירות מגזר הקמעונאות ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכמו ב-2,460 מיליוני ש"ח, גידול של 504 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,956 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נטו במכירות נבע מגידול במכירות בחנויות זהות ב-7% ובנוסף מפעילות קלאבמרקט שאוחדה החל מ-15 לפברואר 2006.

המכירות למ"ר בחנויות היו 4,555 ש"ח, לעומת 4,207 ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 8.3%. הגידול במכירות בסניפים זהים ובמכירות למ"ר נבעו בעיקר משתי סיבות: א. השפעות חג הפסח קיבלו ביטוי ברבעון הראשון של שנת 2007 לעומת זאת השפעות חג הפסח בשנה הקודמת קיבלו ביטוי ברבעון השני. ב. איחוד קלאבמרקט בוצע ב-15 לפברואר 2006.

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007	
---	--

שופרסל בערבון מוגבל

הכנסות הנדל"ן המניב מדמי שכירות והפעלת קניונים ברבעון הסתכמו ב- 18 מיליון ש"ח, לעומת 15 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע מאיכלוס שטחים שלא היו מושכרים בשנה קודמת.

סה"כ הכנסות החברה בשני המגזרים ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב- 2,478 מיליון ש"ח, גידול של 507 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,971 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד המהווים גידול של 25.7%.

הרווח הגולמי מקמעונאות ברבעון הראשון הסתכם ב- 636 מיליון ש"ח, המהווה 25.7% מסך המכירות, לעומת רווח גולמי של 498 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה 25.3% מסך המכירות. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר מהגידול במכירות בשל העובדה כי השפעות חג הפסח קיבלו ביטוי ברבעון הראשון של שנת 2007 לעומת השפעות חג הפסח בשנה קודמת אשר קיבלו ביטוי ברבעון השני, ומכך שקלאבמרקט אוחדה לראשונה ב- 15 לפברואר 2006. השיפור בשיעור הרווח הגולמי נבע ממבצעי מכירה ושיפור בתנאי הסחר.

הרווח הגולמי ממגזר הנדל"ן המניב ברבעון הראשון השנה הסתכם ב- 10 מיליוני ש"ח לעומת רווח גולמי של 6 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול בהכנסות שכ"ד כאמור.

הרווח הגולמי המאוחד ברבעון הראשון השנה הסתכם ב- 646 מיליון ש"ח, גידול של 142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 504 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון השנה היה 26.0% בהשוואה ל- 25.6% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות המאוחדות ברבעון הסתכמו ב- 553 מיליון ש"ח, המהווים 22.3% מסך ההכנסות, בהשוואה ל- 474 מיליון ש"ח, שהיוו 24% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בשיעור ההוצאות נבע מהגידול במכירות והמשך צעדי התייעלות שבוצעו בחברה במהלך השנה האחרונה.

הרווח התפעולי המאוחד ברבעון הראשון הסתכם ב- 93 מיליון ש"ח המהווים 3.8% מסך ההכנסות, גידול של 63 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך 30 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו 1.5% מסך ההכנסות. הרווח התפעולי המאוחד לפני הוצאות פחת (EBITDA) הסתכם ב- 155 מיליון ש"ח, המהווים 6.2% מסך ההכנסות, בהשוואה ל- 84 מיליון ש"ח, שהיוו 4.2% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון המאוחדות נטו ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכמו ב- 4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשפעת שינוי המדד על התחייבויות החברה (ברבעון הראשון השנה ירד המדד הידוע ב- 0.4% לעומת עליה של 0.3% ברבעון המקביל אשתקד) ואשר קוזז בחלקו בהוצאות מימון בגין גידול ביתרת ההתחייבויות נטו.

ההכנסות השונות ברבעון הראשון השנה במאוחד הסתכמו ב- 1 מיליון ש"ח אשר נבעו בעיקר מרווח הון. ברבעון המקביל אשתקד היו לחברה הכנסות שונות בסך 5 מיליון ש"ח, אשר נבעו בעיקר מרווח הון ודמי ניהול מקלאבמרקט.

ברבעון הראשון של שנת 2007 היו לחברה הוצאות מס בסך 20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי של החברה ברבעון היה 22%, בהשוואה ל- 15% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי המאוחד ברבעון הראשון השנה הסתכם ב- 67 מיליון ש"ח, גידול של 51 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי בסך של 16 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הגידול ברווח הנקי נבע מהסיבות שפורטו לעיל.

הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה (בת 0.1 ש"ח ערך נקוב) של החברה, ברבעון הראשון השנה היה 0.33 ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסיסי ומדולל של 0.08 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכמו ב- 390 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 30 מיליון ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח הנקי והגידול ביתרות הספקים.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכמו ב- 122 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 140 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון השנה כוללים בעיקר השקעה בבטוחות סחירות בסך 67 מיליון ש"ח והשקעה ברכוש קבוע בסך של 53 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכמו ב- 285 מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה למזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של 129 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון ברבעון הראשון השנה נבעו בעיקר כתוצאה מגיוס אג"ח בסך 500 מיליון ש"ח בניכוי פרעונות שוטפים של אג"ח והלוואות מתאגדים בנקאיים.

בסוף תקופת החשבון היו לחברה במאוחד נכסים נזילים נטו (מזומנים ובטוחות סחירות בניכוי משיכות יתר) בסך של 728 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 24 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006.

ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות (החוב הפיננסי) הסתכמו בסוף הרבעון ב- 1,910 מיליוני ש"ח, לעומת 1,630 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2006. הגידול נבע כתוצאה מגיוס אג"ח בניכוי פרעונות שוטפים של אג"ח והלוואות, וכתוצאה מהשפעת ירידת המדד על התחייבויות החברה. יחס ההלוואות ואגרות החוב לסך מאזן בסוף הרבעון הראשון השנה היה 32.3%, בהשוואה ל- 33.2% בסוף שנת 2006.

ההון העצמי של החברה לסוף הרבעון הראשון השנה הסתכמו ב- 1,606 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 1,465 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2006. יחס ההון העצמי לסך המאזן בסוף הרבעון הראשון היה 27%, בהשוואה ל- 29.9% בסוף שנת 2006. הגידול בהון העצמי נבע בעיקר מרווח שוטף בסך 67 מיליון ש"ח ומגידול בעודפים בסך 73 מיליון ש"ח בעקבות יישום לראשונה של תקן 16 - נדל"ן להשקעה, ראה ביאור 1(ב)4 לדוחות הכספיים. הירידה בשיעור ההון העצמי מסך המאזן נובעת בעיקר מהגידול בסך ההתחייבויות והנכסים של החברה עקב הנפקת האג"ח ויישום תקן 16.

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007**

שופרסל בערבון מוגבל

ד. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בשלושת החודשים הראשונים של השנה לא חלו שינויים מהותיים בתחום החשיפה של החברה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם (כאמור בהנחיית רשות ניירות ערך) ביחס לדיווחי החברה בנושא זה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 מתאריך 6 במרס 2007, ולמעט הנפקת אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בתמורה ל- 500 מיליון ש"ח (ערך נקוב כולל של כ- 435 מיליון ש"ח). ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.
להלן דוח בסיסי הצמדה של החברה:

31 במרס 2007						
סה"כ	אחר	מטבע		מטבע ישראלי		
		חוצ	מיליוני ש"ח	לא צמוד	צמוד מדד	
615	-	-	-	-	615	מזומנים ושוי מזומנים
114	-	-	-	46	68	בטוחות סחירות
1,221	-	-	-	-	1,221	לקוחות
121	-	-	-	21	100	חייבים ויתרות חובה
629	629	-	-	-	-	מלאי
16	-	-	-	16	-	הלוואות לזמן ארוך
1,953	1,953	-	-	-	-	רכוש קבוע
499	499	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
741	732	-	-	-	9	הוצאות נדחות ורכוש אחר
1	1	-	-	-	-	זכויות מיעוט
<u>5,910</u>	<u>3,814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83</u>	<u>2,013</u>	
76	-	1	-	68	7	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
57	-	-	-	57	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
1,654	-	-	-	-	1,654	ספקים ונותני שירותים
631	-	-	-	55	576	זכאים ויתרות זכות
1,694	-	-	-	1,694	-	התחייבויות בגין אגרות חוב
84	-	-	-	76	8	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
14	14	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד
4	4	-	-	-	-	התחייבויות אחרות
18	18	-	-	-	-	עתודה להפסדי חברה כלולה
72	72	-	-	-	-	עתודה למס
1,606	1,606	-	-	-	-	הון עצמי
<u>5,910</u>	<u>1,714</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1,950</u>	<u>2,245</u>	
<u>-</u>	<u>2,100</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(1,867)</u>	<u>(232)</u>	

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007**

שופרסל בערבון מוגבל

סיכוני מדד

במהלך השנים 2005 - 2007 רכשה החברה חוזים עתידיים מסוג פורוורד על מדד המחירים לצרכן בסך של 780 מיליון ש"ח, לפרעון בשנים 2010-2011. סך השווי ההוגן של החוזים הנ"ל ליום 31 במרס 2007 הסתכם בהתחייבות בסך 44 מיליון ש"ח. החברה רשמה הכנסות מימון בגין חוזים אלו בסך של- 2.6 מיליון ש"ח ברבעון זה לעומת 4.8 מיליון ש"ח ברבעון הראשון אשתקד.

סיכוני שער חליפין

במהלך השנים 2006 - 2007 רכשה החברה חוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער הדולר. סך החוזים העתידיים לתאריך המאזן הינו כ- 4 מיליון דולר לפרעון עד אפריל 2007. סך השווי ההוגן של החוזים הנ"ל לתאריך המאזן הינו התחייבות בסך כ- 0.5 מיליון ש"ח. לירידה בשער החליפין של הדולר אין השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

שינויים מהותיים בטבלת מבחני רגישות למכשירים רגישים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק - לעומת הדו"ח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2006:

רגישות לריביות

רווח / (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.3.07	רווח / (הפסד) מהשינויים		מכשירים / התחייבויות	
ירידה של 10% בריבית	ירידה של 5% בריבית		עלייה של 5% בריבית	עלייה של 10% ריבית		
(16.3)	(8.1)	477.8	7.9	15.6	רגישות לשערי ריביות	הנפקה אחרונה

רגישות למדד

רווח / (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.3.07	רווח / (הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש	
ירידה של 0.2% במדד	ירידה של 0.1% במדד		עלייה של 0.1% במדד	עלייה של 0.2% במדד		
1.0	0.5	477.8	(0.5)	(1.0)	רגישות לשינוי במדד	הנפקה אחרונה

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007**

שופרסל בערבון מוגבל

ה. הנפקת אגרות חוב

ביום 25 בפברואר 2007 הנפיקה החברה אגרות חוב בתמורה ל- 500 מיליון ש"ח ראה ביאור 3 לדוחות כספיים.

ו. תקן 16 - נדל"ן להשקעה

החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 16 בדבר נדל"ן להשקעה (להלן - "התקן"). החברה בחרה ליישם את מודל השווי ההוגן. כתוצאה מכך, ובהתאם להוראות המעבר של התקן, הכירה החברה ביום 1 בינואר 2007 בגידול ביתרת הנדל"ן להשקעה בסך 101 מיליוני ש"ח, ובגידול ביתרת הפתיחה של העודפים לאותו יום בסך 73 מיליוני ש"ח (לאחר ניכוי השפעת המס בסך 27 מיליוני ש"ח) ראה ביאור 1(ב)4 לדוחות הכספיים.

ז. הדירקטוריון

הדירקטוריון קיים 3 ישיבות (כולל ישיבה בדרך של שיחת ועידה), במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007. ועדות הדירקטוריון קיימו ישיבות נוספות.

אפי רוזנהויז
מנכ"ל

אברהם ביגר
יו"ר הדירקטוריון

13 במאי 2007

שופרסל בערבון מוגבל

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
לעומת הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2006

פרטים לפי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

1. כללי

1.1 בתאריך 15 פברואר 2006 הושלמה העסקה לרכישת קלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ ("קלאבמרקט") על ידי החברה, כך שהחל מאותו מועד קלאבמרקט הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. בסמוך לאחר השלמת העסקה, נחתם הסכם זכיינות להפעלת סניפי קלאבמרקט זכיינית על ידי החברה. הנתונים שלהלן ביחס לפעילות החברה הינם מאוחדים לחברה ולקלאבמרקט.

1.2 ביום 21 למרץ 2007, דיווחה החברה כי חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("דסק"ש"), בעלת השליטה בחברה, הודיעה לה כי התקשרה ביום 21 מרץ 2007 בהסכם עם חברה בשליטת ה"ה מתיו ברונפמן ושלוש יעקב פישר ("הרוכשת") בקשר למכירת חלק מאחזקת דסק"ש בשופרסל.

להלן פרטים שנמסרו לחברה בדבר ההסכם האמור ("ההסכם"):

בהתאם להסכם, תמכור דסק"ש לרוכשת מניות המהוות כ- 19.8% מהון שופרסל במחיר של כ- 5.30 דולר ארה"ב למניה, תמורת סכום כולל של כ- 214 מיליון דולר ארה"ב (כפוף להתאמות מסויימות), בשני חלקים המהווים עסקה אחת: החלק הראשון, שיבוצע תוך 90 יום מתאריך ההתקשרות בהסכם, הינו מכירת כ- 13.9% מהון שופרסל תמורת 150 מיליון דולר ארה"ב; החלק השני, שיבוצע ביוני 2008, הינו מכירת כ- 5.9% מהון שופרסל תמורת כ- 64 מיליון דולר ארה"ב.

ההסכם כולל הסדרים בנוגע לעסקאות במניות שופרסל וביניהם, בין השאר, זכות סרוב ראשון של דסק"ש בקשר למכירת מניות שופרסל על ידי הרוכשת; זכות הצעה ראשונה של הרוכשת בקשר למכירת מניות שופרסל על ידי דסק"ש; זכות הצטרפות של כל צד למכירת מניות שופרסל על ידי הצד השני; וזכות לדסק"ש – במקרה של מכירת כל אחזקתה בשופרסל - לחייב את הרוכשת להצטרף לעסקת המכירה, והכל בתנאים מסויימים המפורטים בהסכם. כן כולל ההסכם, בין השאר, הוראות בקשר להצבעת דסק"ש באסיפות כלליות של שופרסל בעד בחירת דירקטורים שמיעוטם יהיו מוסכמים על הרוכשת והגבלות מסויימות על הרוכשת בהצבעותיה באסיפות כלליות של שופרסל; הוראות בענין כהונת יו"ר, משנה ליו"ר וסגני יו"ר של דירקטוריון שופרסל מבלי שתהא להם זכות הצבעה עודפת בדירקטוריון; והוראות בענין אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד מדי שנה על ידי שופרסל. הסדרים והוראות אלה יכנסו לתוקף במועד ביצוע החלק הראשון של עסקת המכירה ויפקעו בתום 20 שנים מאותו מועד או כאשר אחד הצדדים יחדל להחזיק 10% לפחות מהון המניות המונפק של שופרסל כפי שהוא ביום חתימת ההסכם, לפי המוקדם יותר מבין שני מועדי הפקיעה האמורים. ביצוע ההסכם מותנה בקבלת אישור הדירקטוריון של דסק"ש, ואישורי הממונה על הגבלים עסקיים ובנק ישראל ככל שיידרשו.

שופרסל בערבון מוגבל

על חשבון התמורה עבור האחזקה הנמכרת שילמה הרוכשת לדסק"ש ביום חתימת ההסכם מקדמה בסך של 18 מיליון דולר ארה"ב. במקרה שהחלק הראשון של העסקה לא יושלם עקב אי השגת האישורים האמורים או עקב ביטול ההסכם בשל הפרתו על ידי דסק"ש, תוחזר המקדמה האמורה לרוכשת. במקרה שהחלק הראשון של העסקה לא יושלם עקב סיבות אחרות, תחולט המקדמה האמורה לזכות דסק"ש.

ביום 2 למאי 2007 נתקבל אישור הממונה על הגבלים עסקיים למכירה האמורה. בכך התקיימו כל התנאים המתלים למכירה. השלמת החלק הראשון של המכירה, במסגרתה תמכור דסק"ש לרוכשת כ- 13.9% מהון מניות שופרסל תמורת 150 מיליון דולר ארה"ב (כפוף להתאמות), צפויה להתקיים עד יום 19 ביוני 2007.

2. מספר סניפים ושטחיהם

עדכון לסעיף 1.2 (א) לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – נכון ליום 31.3.2007 הפעילה החברה 227 סניפים בשטח כולל של כ- 512 אלף מ"ר בהשוואה לכ- 506 אלף מ"ר ביום 31.12.2006.

3. רשת מזון למגזר החרדי

עדכון לסעיף 1.2 (ג) לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – נכון ליום 31.3.2007, השותפות המפעילה את הרשת למגזר החרדי, רשת "אלף", הפעילה בסה"כ 9 חנויות, מתוכן, שתי חנויות המופעלות בזכיינות.

תחום הקמעונאות

4. תחרות

עדכון לסעיף 1.8.8 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי:

לפי נתוני חברת אי סי נילסן לרבעון הראשון השנה שופרסל הינה רשת המזון הגדולה בישראל. נתח השוק של שופרסל ברבעון הראשון של השנה מהווה כ- 38.3% מהשוק המבורקד (הכולל נתוני רשתות שיווק, פארמים ומינימרקטים פרטיים מבורקדים), לעומת נתח שוק, של כ- 37.7% בשנת 2006. נתח השוק של הריבוע הכחול ברבעון הראשון השנה על פי נתוני נילסן הינו כ- 23.5% מהשוק המבורקד לעומת 25.1% בשנת 2006.

תיאור עסקי התאגיד
עדכון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007

שופרסל בערבון מוגבל

5. רכוש קבוע ומתקנים

עדכון לסעיף 1.8.10 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי :

נכון לתאריך 31 במרץ 2007 החברה הינה הבעלים או החוכרת של שטחים המשתרעים על כ- 102,500 מ"ר (לעומת כ- 105,210 מ"ר ביום 31.12.2006), אשר עליהם ממוקמות 55 מחנויותיה (לעומת 56 חנויות ביום 31.12.2006). בנוסף, החברה שוכרת שטחים ברחבי הארץ, חלקם במרכזי קניות, חלקם בקניונים וחלקם במיקום אחר, המשתרעים על כ- 409,865 מ"ר (לעומת 400,748 מ"ר ביום 31.12.2006), אשר עליהם ממוקמות יתרת 172 חנויותיה (לעומת 170 חנויות ביום 31.12.2006).

נכון ליום 31 במרץ 2007 מפעילה החברה 227 סניפים. להלן פרטים בדבר נכסי החברה שאינם משויכים לתחום הנדל"ן המניב, נכון ליום 31.3.2007:

מספר הנכסים	שטח (מ"ר)	סוג הזכות בנכס (זמן שנותר)
סניפים פעילים		
23	33,500	בעלות
32	69,000	חכירה ממנהל מקרקעי ישראל (לטווח ארוך)
סה"כ בבעלות/ חכירה ממינהל מקרקעי ישראל		
55	102,500	

78	216,226	שכירות (בין 16 ל- 24 שנים)
31	78,579	שכירות (בין 11 ל- 15 שנים)
35	67,737	שכירות (בין 6 ל- 10 שנים)
28	47,323	שכירות (פחות מ-5 שנים)
סה"כ בשכירות		
172	409,865	

סה"כ שטח החנויות		
227	512,365	

תיאור עסקי התאגיד
עדכון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007

שופרסל בערבון מוגבל

זכיינים		
13	3,252	שכירות (זכיינים) (פחות מ-5 שנים)

סניפים בשלבי פיתוח		
* 5	11,530	שכירות
מרכז הפצה ומשרדים		
1	28,700	בעלות

מחסנים ומאפיות		
3	12,960	שכירות (מעל 10 שנים)
2	6200	שכירות (בין 1 ל- 5 שנים)
קרקע בבעלות או בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל (זכויות בנייה)		
10	111,000	זכויות בנייה - רכוש קבוע

* סניפים בפיתוח - נחתמו הסכמי שכירות לפיהם, ייפתחו הסניפים, במהלך 3 שנים הקרובות

6. רשיונות עסק

עדכון לסעיף 1.8.15.3 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – נכון ליום 31.3.2007, קיימים 13 סניפים של הקבוצה להם אין רשיון עסק. הקבוצה פועלת לעמידה בכל התנאים לקבלת רישוי לחנויות בהן אין רישיונות. בנוסף, פועלת הקבוצה לחידוש רשיונות עסק לכלל החנויות באופן שוטף. בענין זה יצויין, כי כנגד הקבוצה ודירקטורים שלה הוגשו כתבי אישום בגין חלק מהסניפים בהם טרם חודש רישיון העסק והקבוצה מטפלת בהסדרת דרישות הרישוי והסרת כתבי האישום. החברה מעריכה כי פעילותה לא תושפע באופן מהותי מהיעדר זמני של רשיון עסק בסניפים הנ"ל, שכן הקבוצה מצויה בתהליך לקבלת רשיונות לסניפים אלה, ולהערכתה תוכל לעמוד בתנאים הנדרשים לשם קבלת הרשיונות. יתרה מכך, הקבוצה פועלת באופן שוטף להשגת רשיונות עסק וחידושם, ולכן, לא צפויה פגיעה מהותית בפעילותה כתוצאה מעניין זה.

7. הון אנושי

עדכון לסעיף 1.12.1 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי –

המבנה הארגוני של החברה

1. ביום 19 אפריל 2007 דיווחה החברה כי מר אברהם ביגר, יושב ראש דירקטוריון החברה, הודיע לחברה על כוונתו לסיים את תפקידו כיושב ראש מועצת המנהלים של החברה, כמו כן, הודיעה החברה, כי צפוי שהפסקת הכהונה תיכנס לתוקף במהלך חודש מאי 2007 וכי צפוי כי אברהם ביגר ימשיך לכהן כדירקטור בחברה.

שופרסל בערבון מוגבל

החברה דיווחה, כי חברת השקעות דיסקונט בע"מ, בעלת השליטה בחברה, הודיעה לחברה על כוונתה לפעול למינויו של מר רפי ביסקר כיושב ראש מועצת המנהלים של החברה וזאת בנוסף לתפקידו כיו"ר מועצת המנהלים של חברת נכסים ובנין בע"מ.

2. נכון ליום 31.3.2007, הקבוצה מעסיקה כ- 9,700 עובדים במשרה חלקית ומלאה, לרבות כ- 900 עובדים זמניים או עובדים המוצבים בחברה מטעם מעבידיהם, חברות כוח אדם.

3. אגף הסחר ואגף השיווק, אשר היוו ביום 31.12.2006 אגפים נפרדים, אוחדו לאגף אחד: "אגף הסחר והשיווק" שלהלן תיאורו:

בראש האגף עומד סמנכ"ל הסחר של החברה. נכון ליום 31 במרס 2007, מונה האגף כ- 120 עובדים. אגף הסחר והשיווק ממונה, בין היתר, על העניינים הבאים: רכש של המוצרים לחנויות, קביעת המדיניות המסחרית; מדיניות מוצרים כולל המותג הפרטי; מדיניות התמחור וריכוז מבצעי הרשת; קשרי ספקים; פיתוח והסכמים; ניתוח ובקרה של הצעדים המסחריים. התוויית אסטרטגיה שיווקית ופרסומית לחברה; טיפול בנושאי המיתוג, השיווק, הפרסום, יחסי הציבור והדוברות של הקבוצה על סוגי הפורמטים השונים שלה; השקת כרטיס אשראי שופרסל, תפעול ושיווק מועדון הלקוחות של הקבוצה ובכלל זה מתן מענה וטיפול בבקשות ותלונות לקוחות; שיווק וטיפול באתר האינטרנט של הקבוצה – נטסל.

4. בינואר 2007, הוכפף אגף טכנולוגיות לאגף משאבי אנוש מינהל שלהלן תיאורו:

בראש האגף עומד סמנכ"ל משאבי אנוש ומינהל של החברה. האגף ממונה, בין היתר, על העניינים הבאים: מינון וגיוס עובדים, טיפול שוטף בענייני העובדים וגמלאי החברה, פעילויות רווחה, תגמולים ושכר, יחסי עבודה, משק ומינהל לרבות תחומי תקשורת, טלפוניה ורכבים, ביטחון ומניעת אובדן, פיתוח ארגוני, הכשרה והדרכה. החל מיום 7 בינואר 2007 אחראי האגף גם על מערכות מידע הממונה, בין היתר על תפעול ותחזוקה שוטפת של מערך המיחשוב במשרד הראשי, במרכזי ההפצה ובסניפי הרשת; פיתוח והטמעה של מערכות מיחשוב חדשות (פיתוח עצמי ומוצרי מדף) בהתאם לצרכים העסקיים של הארגון; ניהול טכני של מאגרי המידע ואבטחת המידע ברשת; רכש תוכנה, חומרה ושירותי ניהול מיחשוב מספקים חיצוניים ופיקוח של אותם ספקים. נכון ליום 31 במרס 2007, מונה האגף כ- 220 עובדים לעומת כ- 230 עובדים ביום 31 בדצמבר 2006

עדכון לסעיף 1.12.2.3 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי –

הסכמי נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

ביום 26 אפריל 2007 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, להעניק לחברה פרטית בבעלותו של מר אברהם ביגר, יו"ר הדירקטוריון, מענק בגין שנת 2006, בסך כולל של 2 מיליון ₪ בתוספת מע"מ. זאת, לאור תרומתו האישית של אברהם ביגר להצלחת משימות החברה וביצועיה בשנה האחרונה, בשים לב להיקף המשימות ומורכבותן ובהתחשב בשיעור הרווחיות ובתוצאות הכספיות של החברה.

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת שופרסל בערבון מוגבל
ראשון לציון

א.נ.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
ליום 31 במרס 2007**

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של שופרסל בערבון מוגבל ליום 31 במרס 2007, את תמצית דוחות רווח והפסד ביניים המאוחדים, את תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי ואת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברה מאוחדת ושל שותפות אשר נכסיהן ליום 31 במרס 2007 מהווים כ- 5.5% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד והכנסותיהן מהוות כ- 7.3% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח רווח והפסד ביניים המאוחד לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה כלולה אשר העתודה להפסדים בגינה הינה כ- 18 מליוני ש"ח ליום 31 במרס 2007 וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ- 2 מליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוח רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הביניים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ב'1(2) בדוחות הכספיים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש של הדוחות הכספיים לשנת 2006 על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת יישום הוראות תקן חשבונאות מספר 26 "מלאי" לראשונה.

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במאי 2007

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

שופרסל בערבון מוגבל

סכומים מדווחים

31 בדצמבר 2006	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
62	82	615
46	-	114
990	1,037	1,221
*126	*101	121
*537	*596	629
1,761	1,816	2,700
16	17	16
**398	**410	499
**1,984	**1,940	1,953
747	759	741
-	-	1
4,906	4,942	5,910
159	74	76
75	75	57
1,248	1,504	1,654
487	462	631
1,969	2,115	2,418
120	154	84
1,280	1,285	1,694
7	8	14
6	15	4
18	12	18
41	-	72
1,472	1,474	1,886
*1,465	*1,353	1,606
4,906	4,942	5,910

רכוש שוטף

מזומנים ושויי מזומנים
בטוחות סחירות
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

הלוואות לזמן ארוך

נדל"ן להשקעה (ראה ביאור 1 ב'4)

רכוש קבוע

הוצאות נדחות ורכוש אחר

זכויות מיעוט

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לזמן ארוך

התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות בגין אגרות חוב
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
התחייבויות אחרות
עתודה להפסדי חברה כלולה
מסים נדחים

הון עצמי

* הוצג מחדש - ראה ביאור 1 ב'2)
** סווג מחדש

שלמה זהר – סמנכ"ל כספים

אפי רוזנהויז – מנכ"ל

אברהם ביגר – יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 13 במאי 2007

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

שופרסל בערבון מוגבל

סכומים מדווחים

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2,006	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
9,089	*1,956	2,460
64	15	18
<u>9,153</u>	<u>1,971</u>	<u>2,478</u>
6,719	*1,458	1,824
37	9	8
<u>6,756</u>	<u>1,467</u>	<u>1,832</u>
<u>2,397</u>	<u>504</u>	<u>646</u>
1,982	443	518
134	31	35
<u>2,116</u>	<u>474</u>	<u>553</u>
<u>281</u>	<u>30</u>	<u>93</u>
(101)	(9)	(4)
(6)	*5	1
<u>(107)</u>	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>
174	26	90
<u>(31)</u>	<u>(4)</u>	<u>(20)</u>
143	22	70
(4)	-	(1)
<u>(17)</u>	<u>*(5)</u>	<u>(2)</u>
122	17	67
<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
<u>121</u>	<u>16</u>	<u>67</u>
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש
0.59	0.09	0.33
-	(0.01)	-
<u>0.59</u>	<u>0.08</u>	<u>0.33</u>

הכנסות
מכירות
דמי שכירות והפעלת קניונים

עלויות
עלות המכירות
עלות השירותים והוצאות אחזקת קניונים

רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות

רווח תפעולי
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו
הכנסות (הוצאות) שונות, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח לאחר מסים על ההכנסה
חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות
חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו

רווח לפני השפעה מצטברת
השפעה מצטברת לתחילת שנה
בגין שינוי שיטה חשבונאית, נטו

רווח נקי

רווח למניה (בסיסי ומדולל)
רווח לפני השפעה מצטברת לתחילת שנה
בגין שינוי שיטה חשבונאית, נטו
השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שיטה חשבונאית, נטו
רווח נקי

* סווג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

שופרסל בערבון מוגבל

סכומים מדווחים

הון מניות	פרמיה על מניות	כתבי אופציה	מניות אוצר	עודפים	סה"כ
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)					
239	495	9	(85)	*807	*1,465
-	-	-	-	73	73
-	-	1	-	-	1
-	-	-	-	67	67
<u>239</u>	<u>495</u>	<u>10</u>	<u>(85)</u>	<u>947</u>	<u>1,606</u>
שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006 (בלתי מבוקר)					
239	492	2	(85)	*686	*1,334
-	1	-	-	-	1
-	-	2	-	-	2
-	-	-	-	16	16
<u>239</u>	<u>493</u>	<u>4</u>	<u>(85)</u>	<u>*702</u>	<u>*1,353</u>
שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)					
239	492	2	(85)	*686	*1,334
-	2	-	-	-	2
-	1	7	-	-	8
-	-	-	-	121	121
<u>239</u>	<u>495</u>	<u>9</u>	<u>(85)</u>	<u>*807</u>	<u>*1,465</u>

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2007

השפעת יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים ליום 1 בינואר 2007 (ראה ביאור ב' (4)) הטבה בגין הקצאת כתבי אופציות לעובדים רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2007

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2006

הטבת מס בגין מימוש כתבי אופציה על ידי עובדים הטבה בגין הקצאת כתבי

אופציות לעובדים רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2006

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

הטבת מס בגין מימוש כתבי אופציה הטבה בגין הקצאת כתבי אופציה לעובדים רווח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

* הוצג מחדש - ראה ביאור 1ב'(2).

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

שופרסל בערבון מוגבל

מספרים מדווחים

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2006	31 במרס 2007
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
121	16	67
102	14	323
223	30	390
* (246)	* (38)	(53)
* (3)	* (1)	-
(16)	(4)	(3)
(48)	-	(67)
6	-	1
-	-	2
(22)	(22)	-
1	-	-
(8)	(2)	(2)
(72)	(73)	-
(408)	(140)	(122)
200	200	500
(36)	(36)	(96)
2	-	-
7	-	6
(73)	(35)	(42)
84	-	(83)
184	129	285
(1)	19	553
63	63	62
62	82	615

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת
(ראה נספח 1)

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
השקעה בנדל"ן להשקעה
השקעה בהוצאות נדחות ורכוש אחר
רכישת בטוחות סחירות
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה
השקעה בחברה שאוחדה לראשונה (ראה נספח 3)
פרעון הלוואות לזמן ארוך
הלוואות לחברה כלולה
הלוואה לחברת בת בתקופה שלפני איחודה

מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

תמורה מהנפקת אגרות חוב
פרעון אגרות חוב
מימוש כתבי אופציה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

שופרסל בערבון מוגבל

סכומים מדווחים

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2006	31 במרס 2007
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

נספח 1 - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

פחת רכוש קבוע והפחתת הוצאות נדחות ועודפי עלות (כולל הפחתת רכוש קבוע והוצאות נדחות בעקבות יישום תקן 15, נטו) שינוי במסים נדחים, נטו חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו חלק המיעוט ברווח חברות מאוחדות עליה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו קיטון בהפרשה בגין שכר דירה עתידי, נטו שינוי בהפרשה בגין פיטורי עובדים במסגרת תוכנית הבראה, נטו הפסדי הון, נטו הכנסות מימון בגין התחייבויות לזמן ארוך ירידת (עלית) ערך בטוחות סחירות הטבה, נטו בגין הקצאת כתבי אופציה לעובדים

251	55	62
20	1	20
17	1	2
4	-	1
5	6	7
(1)	(1)	-
(2)	(2)	-
2	4	1
(22)	(34)	(8)
2	-	(1)
8	2	1
(96)	(144)	(231)
(2)	-	(12)
(25)	(83)	(92)
(121)	137	433
62	72	140
102	14	323

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

עליה בלקוחות עליה בחייבים ויתרות חובה עליה במלאי עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים עליה בזכאים ויתרות זכות

נספח 2 - מידע נוסף בדבר פעולות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

34	34	10
6	3	4
1	4	-
-	-	3

השקעות ברכוש קבוע

גידול ברכוש אחר

חייבים בגין מכירת רכוש קבוע

דיבידנד לשלם למיעוט בחברה בת

נספח 3 - איחוד לראשונה של חברה בת

182	182	-
701	701	-
(243)	(243)	-
(57)	(57)	-
(620)	(620)	-
15	15	-
(22)	(22)	-

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) מיון פיקדון לזמן קצר בגין הרכישה רכוש קבוע רכוש אחר והוצאות נדחות מוניטין שנוצר ברכישה התחייבויות לזמן ארוך

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- א. כללי**
1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.
 2. דוחות הביניים המאוחדים נערכו ליום 31 במרס 2007 ולתקופה של שלושה חודשים שנתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
 3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.
- ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים**
- (1) בחודש יולי, 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האמור אינו חל על ישויות שחלות עליהן תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים של תאגיד חוץ), התשס"א - 2000, ואשר דוחותיהן הכספיים ערוכים שלא בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. כמו כן, קובע התקן כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.
 - על פי התקן, על החברה לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שישומו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.
 - החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני IFRS, אך אין באפשרותה בשלב זה, לאמוד את השפעת אימוץ תקני IFRS על דוחותיה הכספיים.
 - (2) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר מלאי (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, "עבודות על-פי חוזה ביצוע", מלאי בנינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, "הקמת בניינים למכירה" ומכשירים פיננסיים.
 - בהתאם להוראות התקן, מודדת החברה את המלאי לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי נקבעה על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO). התקן גם מספק הנחיות בדבר העמסת עלויות המרה למלאי וכן לקביעת ירידת ערך של מלאי לשווי מימוש נטו.
 - בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן הינו בדרך של יישום למפרע של נתוני השוואה המתייחסים לתקופות קודמות.
 - ההשפעה בגין יישום לראשונה של התקן, הינה הצגה מחדש של מספרי השוואה לשנת 2006 אשר הביאה לגריעת סכום של כ- 3 מיליון ש"ח מיתרת העודפים של החברה ליום 1 בינואר 2006, כתוצאה מהפחתת מלאי בעיקר בשל ביטול העמסת עלויות אחסון בסכום של כ- 4 מיליון ש"ח בנטרול השפעת המס בסך של כ- 1 מיליון ש"ח.
 - (3) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם.
 - השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שישומו בעבר הינם: הכללה כחלק מעלות פריט רכוש קבוע את אומדן העלויות שיוצרו בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, כבר בעת ההכרה הראשונית בפריט; מתן חלופה למדידה של קבוצות של פריטי רכוש קבוע דומים בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש; הפחתה בנפרד של כל חלק של פריט רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות; קביעה שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן; דרישה לפיה יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות בכל סוף שנת כספים ואם הציפיות שונות מאומדנים קודמים, השינוי יטופל כשינוי אומדן חשבונאי.
 - החברה בחרה להמשיך וליישם במסגרת סעיף הרכוש הקבוע את שיטת העלות. ליישום התקן החדש אין השפעה על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

ביאור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

(4) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 16 בדבר נדל"ן להשקעה (להלן - "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של נדל"ן להשקעה ואת הגילוי הנדרש בגינו. התקן קובע, בין היתר, שבנדל"ן להשקעה יימדד לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. כמו כן קובע התקן, שבתקופות עוקבות, על הישות לבחור בין מדידת כל הנדל"ן להשקעה שלה לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, לבין מדידה לפי שווי הוגן, כאשר עדכון השווי ההוגן ייזקף לרווח והפסד.

נדל"ן להשקעה, הוא נדל"ן (קרקע או מבנה- או חלק ממבנה – או שניהם) המוחזק (על ידי החברה כבעלים או בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים למטרות מנהלתיות; או
2. מכירה במהלך העסקים הרגיל

כמו כן, מבנים מושכרים, החכורים על ידי החברה בחכירה תפעולית לרבות ממנהל מקרקעי ישראל מסווגים ומטופלים כנדל"ן להשקעה.

כאשר השימוש בנדל"ן הופך משימוש הבעלים לנדל"ן להשקעה, אשר ימדד לפי שווי הוגן, נמדד הנכס מחדש לפי שווי הוגן והוא מסווג כנדל"ן להשקעה. כל רווח שנוצר מהמדידה מחדש נזקף ישירות להון. כל הפסד נזקף ישירות לרווח והפסד. במעבר מנדל"ן להשקעה, הנמדד לפי שווי הוגן, לרכוש קבוע (נדל"ן בשימוש הבעלים) או למלאי, מתקבע השווי ההוגן כעלות הרכוש הקבוע או המלאי, לצורך הטיפול החשבונאי העוקב. במעבר ממלאי לנדל"ן להשקעה, אשר ימדד לפי שווי הוגן, הפרש כלשהו בין השווי ההוגן של הנדל"ן באותו מועד לבין ערכו הקודם בספרים, נזקף ישירות לרווח והפסד.

הערכות השווי של הנדל"ן להשקעה מבוססות על הערכות של מספר מעריכים בלתי תלויים, בעלי כישורים מקצועיים רלבנטיים ומוכרים ובעלי ניסיון עדכני לגבי מיקום וסוג הנדל"ן להשקעה המוערך. מרבית המעריכים השתמשו בחישוב שווי הנדל"ן בגישת היוון ההכנסות ובגישת השוואת נכסים, כאשר שיעור התשואה שנלקח הינו בין 8.5% ל- 10%.

החברה בחרה ליישם את מודל השווי ההוגן. כתוצאה מכך, ובהתאם להוראות המעבר של התקן, הכירה החברה ביום 1 בינואר 2007 בגידול ביתרת הנדל"ן להשקעה בסך 101 מיליוני ש"ח, ובגידול ביתרת הפתיחה של העודפים לאותו יום בסך 73 מיליוני ש"ח (לאחר ניכוי השפעת המס בסך 27 מיליוני ש"ח ובניכוי המיעוט בסך 1 מיליון ש"ח). מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש, אך יחד עם זאת סווג הסכום המתייחס לנדל"ן להשקעה מסעיף הרכוש הקבוע. "החברה מכירה בהתחייבות בגין תשלום מס מכירה עם קרות האירוע היוצר לחברה מחויבות זו, ולכן לא מוכרת בספרים התחייבות בגין מס מכירה המתייחס לנכסי נדל"ן אשר בשימוש החברה. להערכת החברה, במידה והחברה הייתה מממשת את כל נכסי הנדל"ן להשקעה שלה במחיר המשקף את שוויים ההוגן לתאריך המאזן, ההשפעה על הדוחות הכספיים, הכוללת את סכום ההתחייבות בניכוי השפעת המס וחלק המיעוט תהיה כ- 9 מיליוני ש"ח.

(5) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30 בדבר נכסים בלתי מוחשיים (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מסביר את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט הגילויים הנדרשים. בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע, למעט כמפורט להלן. לעניין צירופי עסקים, התקן יישם לגבי צירופי עסקים שהתרחשו ביום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן, ואילו לגבי פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך אשר נרכש במסגרת צירוף עסקים שהתרחש לפני 1 בינואר 2007 ומקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי במועד הרכישה ונזקף כהוצאה במועד הרכישה, תכיר החברה ביום 1 בינואר 2007 בנכס פרויקט מחקר ופיתוח בתהליך, תוך ייחוס מיסים.

נכס מחקר ופיתוח יוכר לפי הסכום שהוערך במועד הרכישה בניכוי הפחתה שהייתה נצברת אילו הופחת ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר 2006 בהתאם לאורך החיים השימושיים של הנכס ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. סכום התיאום ייזקף ליתרת העודפים ליום 1 בינואר 2007.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

ביאור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

(6) החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו – 1996 וקובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, מיישמת החברה את התקן על עסקאות עם בעל שליטה בה שבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואות שניתנו או שהתקבלו מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

ג. להלן שעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) ושער החליפין של הדולר:

שער החליפין של הדולר	מדד המחירים לצרכן	
%	%	
(1.66)	(0.23)	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007
1.3	0.6	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006
(8.2)	(0.1)	בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

ביאור 2 - מידע על מגזרי פעילות עסקית

חברות הקבוצה פועלות במגזרי קמעונאות ונדל"ן מניב. הנתונים בדבר הפעילות לפי מגזרים מוצגים בהתאם לחלוקה זו:

מגזר קמעונאות מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן מניב מיליוני ש"ח	התאמות מיליוני ש"ח	מאוחד מיליוני ש"ח	
2,459	24	(5)	2,478	שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)
126	7	(8)	125	הכנסות המגזר
			(32)	תוצאות המגזר
			93	עלויות והוצאות לא מיוחסות
				רווח תפעולי

מגזר קמעונאי מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן מניב מיליוני ש"ח	התאמות מיליוני ש"ח	מאוחד מיליוני ש"ח	
1,956	*20	*(5)	1,971	שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006 (בלתי מבוקר)
54	5	-	59	הכנסות המגזר
			(29)	תוצאות המגזר
			30	עלויות והוצאות לא מיוחסות
				רווח תפעולי

מגזר קמעונאות מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן מניב מיליוני ש"ח	התאמות מיליוני ש"ח	מיוחד מיליוני ש"ח	
9,089	*84	*(20)	9,153	שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר) ת
*382	24	*(10)	396	הכנסות המגזר
			*(115)	תוצאות המגזר
			281	עלויות והוצאות לא מיוחסות
				רווח תפעולי

* סווג מחדש

שופרסל בערבון מוגבל

ביאור 3 - אירועים במהלך תקופת הדיווח

- א. ביום 25 בפברואר 2007 הנפיקה החברה למשקיעים איגרות חוב נוספות סדרה ב' אשר נרשמו למסחר בבורסה. איגרות החוב כאמור הוקצו כנגד תמורה כוללת של 500 מיליון ש"ח המייצגת תשואה לפדיון של איגרות החוב של כ- 4.3%.
- איגרות החוב הנ"ל נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 25 במאי 2005.
- ב. ביום 20 בפברואר 2007 נתקבלה בחברה בקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית כנגד החברה. הבקשה הוגשה בבית המשפט המחוזי בת"א וסכומה כ- 7.2 מיליון ש"ח. בבקשה נטען כי שופרסל שווקה מוצר הידוע בשם "chicken of the sea", נתחי טונה בהירה בשמן צמחי" שמשקלו 120 גרם, מסונן ("המוצר"), ולאחר זמן שווקה אותו מוצר במשקל מסונן מופחת. לאור העובדה שההפחתה לא סומנה בברור על גבי המוצרים, לטענת המבקש, לראות בכך הטעיה בקשר לטיב המוצר, מרכיבו וכיוצא באלה.
- סכום התביעה העומד על סך של כ- 7.2 מיליון ש"ח, בהתבסס על חישוב של המבקש באשר לחלקו היחסי של סכום המכירות של המוצר מתוך נתח השוק של הטונה בארץ.
- החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה להכרה בתביעה כייצוגית. בשלב מוקדם זה, אין החברה יכולה להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל, ואת החשיפה הצפויה לחברה בגין התביעה, היה ותאושר כתביעה ייצוגית.
- ג. ביום 1 במרס 2007 נתקבלה בחברה בקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית כנגד החברה. הבקשה הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב וסכומה כ- 7 מיליון ש"ח. בבקשה נטען כי שופרסל שווקה מוצר הידוע בשם: "סופר קלאס נתחי טונה בהירה בשמן צמחי" שמשקלו 120 גרם (מסונן) ("המוצר"), ולאחר זמן שווקה אותו מוצר במשקל מסונן מופחת. לאור העובדה שההפחתה לא סומנה בברור על גבי המוצר יש, לטענת המבקש, לראות בכך הטעיה בקשר לטיב המוצר, מרכיבו וכיוצא באלה.
- סכום התביעה הועמד על סך של כ- 7 מיליון ש"ח בהתבסס על חישוב של המבקש באשר לחלקו היחסי של סכום מכירות המוצר מתוך נתח השוק של הטונה בארץ.
- החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה להכרה בתביעה כייצוגית. בשלב מוקדם זה, אין החברה יכולה להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל, ואת החשיפה הצפויה לחברה בגין התביעה, היה ותאושר כתביעה ייצוגית.