

שופרסל בע"מ

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2006
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

1	<u>דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006</u>
10	<u>שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי התאגיד</u>
13	<u>דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</u>
	<u>דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u>
14	מאזנים מאוחדים
15	דוחות רווח והפסד מאוחדים
16	דוחות על השינויים בהון העצמי
17	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
19	ביאורים לדוחות הכספיים

שופרסל בערבון מוגבל

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

א. נתונים עיקריים על החברה

שופרסל בע"מ (להלן - "החברה") הינה בעלת רשת הסופרמרקטים הגדולה בישראל מבחינת היקף מכירותיה.

החברה פועלת בשני מגזרי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה

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

החברה מפעילה חנויות שכונתיות ואיזוריות 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.

ביום 25 באוגוסט 2005 חתמה החברה על הסכם לרכישת קלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ ("קלאבמרקט") ("הסכם הרכישה"), אשר הושלם ביום 15 בפברואר 2006, כך שהחל מאותו מועד, קלאבמרקט הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. בכוונת החברה וקלאבמרקט לבצע מיזוג ביניהן, כך שקלאבמרקט תמוזג עם ולתוך החברה. עד להשלמת המיזוג, תנהל החברה את הפעילות השוטפת של קלאבמרקט במתכונת של זכיינות. הדוח הרבעוני כולל את תוצאות פעילות קלאבמרקט לתקופה המתחילה ב- 15 בפברואר עד 31 במרס 2006 (הפסד בסך 10 מיליון ש"ח).

בהתאם להוראות הסכם הרכישה, ניהול הפעילות השוטפת של קלאבמרקט במהלך התקופה שמיום 2 בספטמבר 2005 ועד להשלמת העסקה ("תקופת הביניים") התבצעה על-ידי החברה. בתמורה לניהול הפעילות השוטפת בתקופת הביניים קיבלה החברה מקלאבמרקט סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח לחודש בממוצע.

נכון ל- 31 במרס 2006 הפעילה החברה 252 חנויות (כולל 12 סניפי ממונה כלהלן) בשטח כולל של 553 אלף מ"ר. בהתאם להוראות הסכם הרכישה נקבע כי 18 סניפים ימכרו ע"י נאמן שמונה מטעם הממונה על ההגבלים העיסוקיים ("הממונה" ו"סניפי ממונה", בהתאמה). במהלך הרבעון מסרה החברה 6 מתוך 18 סניפי הממונה. 12 סניפים נוספים ימסרו במהלך הרבעון השני (מתוכם נמסרו נכון למועד פרסום הדוח 8 סניפים). במהלך הרבעון סגרה החברה 9 סניפים נוספים. בכוונת החברה לסגור כ- 10 סניפים נוספים במהלך הרבעון השני (מתוכם נסגרו נכון למועד פרסום הדוח 6 סניפים).

במסגרת יישום התוכנית האסטרטגית החדשה (כפי שפורטה בדו"ח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2005), בכוונת החברה להסב את כל חנויותיה (לרבות סניפי קלאבמרקט) מהפורמטים הקיימים לפורמטים "שופרסל דיל", "שופרסל ביג" ו- "שופרסל שלי". כמו כן, בכוונת החברה להמשיך ולהפעיל את המותג "זול פה", וזאת בנוסף לבחינת הפעלת רשת חנויות למגזר החרדי בשיתוף עם צדדים שלישיים.

**דוח הדיריקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006**

שופרסל בערבון מוגבל

ביום 27 בפברואר 2006 השיקה החברה את רשת "שופרסל ביג", רשת חנויות היפרמרקט one stop shop. נכון למועד הדו"ח מפעילה החברה 27 סניפי "שופרסל דיל" (כולל חנות אחת שהוסבה מקלאבמרקט) וכן 30 סניפי "שופרסל ביג", (כולל 8 סניפי קלאבמרקט שהוסבו). כמו כן, החברה החלה בהסבת חנויות לרשת "שופרסל שלי".

מגזר הנדל"ן המניב - החברה פועלת גם 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 (50% בהון ובהצבעה), שופרסל - ביילסול השקעות בע"מ (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- 92 אלפי 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.

ב. תוצאות פעילות הרבעון הראשון

האחוזים שבדוח חושבו בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים באלפי ש"ח. להלן תמצית תוצאות הפעילות ופירוט השפעת הכללת פעילות קלאבמרקט לראשונה בדוח הכספי:

<u>פרפורמה רבעון 1 2006</u> <u>ללא פעילות קלאבמרקט</u>				<u>תרומת פעילות</u> <u>קלאבמרקט</u>		<u>תוצאות פעילות</u> <u>רבעון 1 2006</u>		
<u>2005</u>		<u>2006</u>		<u>מיליוני ש"ח</u>		<u>מיליוני ש"ח</u>		
<u>אחוז</u>	<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>אחוז</u>	<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>אחוז</u>	<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>אחוז</u>	<u>מיליוני ש"ח</u>	
1,487	100.0%	1,709	100.0%	242	100.0%	1,951	100.0%	הכנסות
406	27.3%	452	26.5%	52	21.4%	504	25.8%	רווח גולמי
375	25.2%	412	24.1%	62	25.4%	474	24.3%	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
31	2.1%	40	2.3%	(10)	-4.0%	30	1.6%	רווח (הפסד) תפעולי
(5)	-0.3%	(5)	-0.3%	(3)	-1.3%	(8)	-0.5%	הוצאות מימון ושונות, נטו
(10)	-0.7%	(7)	-0.4%	3	1.0%	(4)	-0.2%	מסים על הכנסה
(1)	-0.1%	(1)	-0.1%	-	-	(1)	-0.1%	חלק בהפסדי חברה כלולה
15	1.0%	27	1.5%	(10)	-4.3%	17	0.8%	רווח (הפסד) נקי לפני השפעה מצטברת לתחילת שנה משינוי שיטה חשבונאית
8	0.5%	(1)	-	-	-	(1)	-	השפעה מצטברת לתחילת שנה
23	1.5%	26	1.5%	(10)	-4.3%	16	0.8%	רווח נקי (הפסד)

שופרסל בערבון מוגבל

סך מכירות מגזר הקמעונאות ברבעון הראשון של שנת 2006 הסתכמו לסך של 1.94 מיליארד ש"ח, גידול של 31.4%, בהשוואה ל- 1.47 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נטו במכירות נבע מגידול במכירות בחנויות זהות ב- 11.6%, בעיקר כתוצאה מהשקת שופרסל דיל ב-30 במרס 2005, ומהכללת פעילות קלאבמרקט לתקופה מ-15 בפברואר עד 31 במרס 2006 ב- 16.3%.

המכירות למ"ר בחנויות לפני הכללת פעילות קלאבמרקט היו 4,595 ש"ח, לעומת 4,116 ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 11.6%. המכירות למ"ר מפעילות קלאבמרקט היו 2,708 ש"ח. סך המכירות למ"ר היו 4,207 ש"ח לרבעון.

ברבעון הראשון השנה נרשם גידול קל בהכנסות מגזר הנדל"ן המניב. הכנסות מדמי שכירות והפעלת קניונים ברבעון הסתכמו לסך של 15 מיליון ש"ח, לעומת 14 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך ההכנסות ברבעון הראשון השנה הסתכמו לסך של 1.95 מיליארד ש"ח, גידול של 31.2%, בהשוואה ל-1.49 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי במגזר הקמעונאות ברבעון הראשון השנה לפני הכללת פעילות קלאבמרקט הסתכם לסך של 446 מיליון ש"ח, המהווה 26.3% מסך המכירות, בהשוואה ל- 400 מיליון ש"ח שהיוו 27.2% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהסבת חנויות לרשת שופרסל דיל (המתאפיינת במחירים נמוכים). הרווח הגולמי במגזר הקמעונאות בפעילות קלאבמרקט הסתכם לסך של 52 מיליון ש"ח, המהווה 21.4% מסך המכירות, ובניכוי השפעת זכיינים 24.4% מסך המכירות.

סך הרווח הגולמי מקמעונאות המאוחד ברבעון הראשון הסתכם ל- 498 מיליון ש"ח, המהווה 25.7% מסך המכירות.

הרווח הגולמי מדמי שכירות והפעלת קניונים ברבעון הראשון השנה הסתכם לסך של 6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ברבעון היה 40.5%, בהשוואה ל- 41.7% אשתקד.

סך הרווח הגולמי המאוחד ברבעון הראשון השנה הסתכם ל- 504 מיליון ש"ח, גידול של 24.1%, בהשוואה ל- 406 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון השנה היה 25.8%, בהשוואה ל- 27.3% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות ברבעון הראשון השנה לפני הכללת פעילות קלאבמרקט הסתכמו לסך של 412 מיליון ש"ח, המהווה 24.1% מסך ההכנסות, בהשוואה ל- 375 מיליון ש"ח, שהיוו 25.2% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בשיעור ההוצאות נובע בעיקר מגידול בהכנסות. הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות ברבעון הראשון בפעילות של קלאבמרקט הסתכמו ל- 62 מיליון ש"ח, המהווים 25.4% מסך ההכנסות. סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות המאוחדות לרבעון הסתכמו ל- 474 מיליון ש"ח, המהווים 24.3%, לעומת 375 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון לפני הכללת פעילות קלאבמרקט הסתכם לסך של 40 מיליון ש"ח, המהווים 2.3% מסך ההכנסות, בהשוואה לרווח תפעולי בסך 31 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו 2.1% מסך ההכנסות. ההפסד התפעולי ברבעון הראשון מפעילות קלאבמרקט מסתכם לסך של כ- 10 מיליון ש"ח. הרווח התפעולי המאוחד ברבעון הראשון הסתכם לסך של 30 מיליון ש"ח, המהווים 1.6% מסך ההכנסות. הרווח התפעולי לפני הוצאות פחת (EBITDA) לפני הכללת פעילות קלאבמרקט ברבעון הראשון השנה הסתכם ל- 86 מיליון ש"ח, המהווים 5.0% מסך ההכנסות, בהשוואה ל- 77 מיליון ש"ח, שהיוו 5.1% מסך ההכנסות, ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד התפעולי לפני הוצאות פחת (EBITDA) מפעילות של קלאבמרקט הסתכם ל- 2 מיליון ש"ח. הרווח התפעולי המאוחד לפני הוצאות פחת (EBITDA) הסתכם לסך של 84 מיליון ש"ח, המהווים 4.3% מסך המכירות.

הוצאות המימון המאוחדות, נטו ברבעון הראשון של שנת 2006 היו 9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול ביתרות ההתחייבויות של החברה.

ההכנסות השונות, נטו לפני הכללת פעילות קלאבמרקט הסתכמו ל- 2 מיליון ש"ח וכללו בעיקר הכנסות דמי ניהול מקלאבמרקט, בגין התקופה שעד האיחוד לראשונה של קלאבמרקט, בניכוי הפרשה לחוב מסופק בגין הלוואה לחברה כלולה (ראה ביאור ג'5). הוצאות השונות בגין קלאבמרקט כללו הפחתת עודף עלות שיוחס לנכסים בלתי מוחשיים בסך כ- 1 מיליון ש"ח. ההכנסות השונות, נטו במאוחד הסתכמו ל- 1 מיליון ש"ח.

ברבעון הראשון של שנת 2006 היו לחברה הוצאות מס בסך 4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי של החברה ברבעון היה 16.9%, בהשוואה ל- 37.6% ברבעון המקביל אשתקד. השינוי בשיעור המס האפקטיבי נובע בעיקר בשל השפעת שינויי המדד על יתרת הרכוש הקבוע המופחת לצרכי מס, ומהשפעת הירידה בשיעורי המס על פי חוק.

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006	
--	--

שופרסל בערבון מוגבל

ברבעון הראשון של שנת 2005 רשמה החברה גידול חד פעמי של הרווח בסך 8 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונית, הנובעת מיישום לראשונה של תקן חשבוניות מספר 19 ("מסים על ההכנסה"). ההטבה שרשמה החברה נובעת משינוי הטיפול החשבוני ברישום הטבות מס עתידיות על רכוש קבוע, וזאת כתוצאה מרישום לראשונה של הטבת מס עתידית על הפרשה לירידת ערך מקרקעין בנכסים בבעלות ועל החלק של השקעות בנכסים בשכירות שהפחתתו מוכרת למס רק בעת היציאה מהנכס.

הרווח הנקי ברבעון הראשון בשנת 2006 לפני הכללת פעילות קלאבמרקט הסתכם ל- 26 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי המאוחד ברבעון הראשון הסתכם ל- 16 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי הבסיסי והמדולל למניה (בת 0.1 ש"ח ערך נקוב) של החברה, ברבעון הראשון היה 0.08 ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסיסי ומדולל של 0.11 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הגיעו לסך 30 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2006, בהשוואה ל- 34 מיליון ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון המקביל אשתקד.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2006 הגיעו לסך של 140 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 25 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון השנה כוללים השקעה ברכוש קבוע בסך של 39 מיליון ש"ח, בעיקר בהסבת חנויות בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה, סך של 22 מיליון ש"ח נטו, בגין רכישת קלאבמרקט, וסך של 73 מיליון ש"ח הלוואה לחברת קלאבמרקט שניתנה לפני רכישתה.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הגיעו לסך של 64 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2006, בעיקר כתוצאה מהנפקת אגרות חוב בסך של כ- 200 מיליון ש"ח בניכוי פירעונות שוטפים של אגרות חוב והלוואות לבנקים, וזאת בהשוואה למזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של 49 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

שופרסל בערבון מוגבל

בסוף תקופת החשבון היו לחברה במאוחד נכסים נזילים נטו (מזומנים ופיקדונות בניכוי משיכת יתר) בסך של 82 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 62 מיליון ש"ח (לא כולל פיקדון בסך 701 מיליון ש"ח בגין הסכם רכישת קלאבמרקט) בסוף שנת 2005.

ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות (החוב הפיננסי) הסתכמו בסוף הרבעון ל- 1.59 מיליארד ש"ח, לעומת 1.45 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2005. יחס ההלוואות ואגרות החוב לסך מאזן בסוף הרבעון הראשון השנה היה 32.1%, בהשוואה ל- 34.6% בסוף שנת 2005.

ההון העצמי של החברה לסוף הרבעון הראשון עמד על סך של 1.36 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של 1.34 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2005. יחס ההון העצמי לסך המאזן בסוף הרבעון הראשון היה 27.4%, בהשוואה ל- 32.0% בסוף שנת 2005. הקיטון ביחס ההון העצמי נובע מהגידול בסעיפי המאזן כתוצאה מאיחוד קלאבמרקט לראשונה.

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006**

שופרסל בערבון מוגבל

ד. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת החשבון 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 2005 מתאריך 12 במרס 2006, למעט הנפקת אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בתמורה ל- 200 מיליון ש"ח (ערך נקוב כולל של כ- 184 מיליון ש"ח). ראה ביאור 5 ב' לדוחות הכספיים.

להלן דוח בסיסי הצמדה של החברה:

31 במרס 2006						
סה"כ	אחר	מטבע		מטבע ישראלי		
		חוץ	מיליוני ש"ח	צמוד מדד	לא צמוד	
82	-	-	-	-	82	מזומנים
1,037	-	-	-	-	1,037	לקוחות
100	-	-	-	23	77	חייבים ויתרות חובה
600	600	-	-	-	-	מלאי
17	-	-	-	17	-	הלוואות לזמן ארוך
2,350	2,350	-	-	-	-	רכוש קבוע
759	723	-	-	36	-	הוצאות נדחות ורכוש אחר
4,945	3,673	-	-	76	1,196	
74	-	-	-	67	7	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
75	-	-	-	75	-	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
1,504	-	-	-	-	1,504	ספקים ונותני שירותים
462	-	-	-	5	457	זכאים ויתרות זכות
1,285	-	-	-	1,285	-	התחייבויות בגין אגרות חוב
154	-	-	-	146	8	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
8	8	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד
15	-	-	-	15	-	התחייבויות אחרות
12	12	-	-	-	-	עתודה להפסדי חברה כלולה
1,356	1,356	-	-	-	-	הון עצמי
4,945	1,376	-	-	1,593	1,976	
-	2,297	-	-	(1,517)	(780)	

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006**

שופרסל בערבון מוגבל

ה. רכישת קלאבמרקט

ביום 13 ביולי 2005 הורה בית המשפט על מתן צו הקפאת הליכים לקלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ ("קלאבמרקט") ומינה נאמנים לשם גיבושו של הסדר נושים. ביום 25 באוגוסט 2005 נחתם הסכם רכישה בין החברה לבין קלאבמרקט, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפיו תרכוש החברה, כפוף להתקיימותם של התנאים המוקדמים להשלמה, את כל הון המניות המונפק של קלאבמרקט ואת המלאי. הסכם הרכישה אושר גם על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בתנאים שנקבעו.

ביום 15 בפברואר 2006 הושלמה עסקת רכישת קלאבמרקט כך שהחל מיום זה, קלאבמרקט הינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

עלות הרכישה הכוללת הסתכמה לסך של 764 מיליון ש"ח.

ההון העצמי ליום הרכישה הסתכם לסך של 122 מיליון ש"ח.

ההפרש המקורי אשר יוחס לנכסים והתחייבויות הינו סך 642 מיליון ש"ח.

בביצוע ייחוס ההפרש המקורי לנכסים והתחייבויות, הסתמכה החברה על חוות-דעת מומחה חיצוני. נכון לתאריך 15 בפברואר 2006, ההפרש המקורי מתפלג כדלקמן:

<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>נכס</u>
22	נכסים בלתי מוחשיים מזוהים, נטו
<u>620</u>	מוניטין
642	סה"כ הפרש מקורי
===	

ו. הנפקת אגרות חוב

ב- 5 במרס 2006 הנפיקה החברה בדרך של מכרז למשקיעים מוסדיים אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן בתמורה ל- 200 מיליון ש"ח. ראה ביאור 5 ב' לדוחות הכספיים.

שופרסל בערבון מוגבל

ז. הסכם עם ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ

ביום 15 בנובמבר 2005 נחתם הסכם בין החברה ובין ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ ("ישאל"), לפיו תרכוש החברה מישאל 50% מהונה המונפק של אוריין רשתות פארם וקוסמטיקה בע"מ ("אוריין"), המחזיקה מצידה בכל הונה המונפק של ניו-פארם דראגסטורס בע"מ (ניו-פארם"), וכן 50% מהלוואת הבעלים שניתנו על-ידי ישאל לאוריין. סך התמורה שתשולם לישאל במועד השלמת העסקה על-ידי החברה נקבעה לכ- 41 מיליון ש"ח, בצירוף ריבית ממועד החתימה ועד מועד השלמת העסקה. השלמת העסקה הוכפפה לתנאים מתלים שונים, ובכלל זה קבלת אישורו של הממונה על הגבלים עסקיים. ביום 16 באפריל 2006 נמסר לחברה על-ידי רשות ההגבלים העסקיים כי הרשות עשויה לאשר את העסקה כפוף לתנאים שונים, ובכלל זה מכירת סניפים מסוימים של ניו-פארם. לאור חלוף המועד לקיום התנאים המתלים של ההסכם, בכונת הצדדים לבחון אפשרויות שונות להתקשרות ביניהם.

ח. הדירקטוריון

הדירקטוריון קיים ישיבה אחת במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006. ועדות הדירקטוריון קיימו ישיבות נוספות.

אפי רוזנהויז
מנכ"ל

אברהם ביגר
יו"ר הדירקטוריון

14 במאי 2006

תיאור עסקי התאגיד
עדכון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006

שופרסל בערבון מוגבל

שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
לעומת הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2005

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

כללי

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. הנתונים שלהלן ביחס לפעילות החברה הינם מאוחדים לחברה ולקלאבמרקט.

1. מספר סניפים ושטחיהם

עדכון לסעיף 1.2 (א) לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – נכון ליום 31.3.2006 הפעילה החברה 252 סניפים (כולל 12 סניפי ממונה כלהלן) בשטח כולל של כ- 553,000 מ"ר בהשוואה ל- 367,000 מ"ר ביום 31.12.2005 (הנתון ליום 31.12.2005 איננו כולל את סניפי קלאבמרקט). בהתאם להוראות הסכם הרכישה נקבע כי 18 סניפים ימכרו ע"י נאמן שמונה מטעם הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה ו"סניפי הממונה", בהתאמה). במהלך הרבעון הראשון מסרה החברה 6 מתוך 18 סניפי הממונה. 12 סניפים ימסרו במהלך הרבעון השני (מתוכם נמסרו נכון למועד פרסום הדוח 8 סניפים). במהלך הרבעון סגרה החברה 9 סניפים נוספים. בכוונת החברה לסגור כ-10 סניפים נוספים במהלך הרבעון השני (מתוכם נסגרו נכון למועד פרסום הדוח 6 סניפים). נכון למועד פרסום דוח זה, החברה נתונה במהלך של הסבת סניפים למערכות ההפעלה והפורמטים של החברה, כמפורט בסעיף 1.2 (א) לדוח התקופתי. תהליך ההסבה יושלם עד ליום 31 מאי 2006.

2. הסכם לרכישת קלאבמרקט

עדכון לסעיף 1.2 (ג) לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – בהתאם להוראות ההסכם לרכישת קלאבמרקט, תוצאות הפעילות העסקית של קלאבמרקט במהלך התקופה שמיום 2 בספטמבר 2005 ועד ליום השלמת העסקה ("תקופת הביניים"), יחולו על שופרסל. ההפסד המצטבר בתקופת הביניים עמד על כ- 134 מיליון ₪. ההון העצמי ליום הרכישה ולאחר הכללת ההפסד, עומד על סך של 122 מיליון ש"ח.

3. עסקת ניו-פארם

עדכון לסעיף 1.2 [ג] לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – רשות ההגבלים העסקיים מסרה לחברה במהלך חודש אפריל 2006 כי היא עשויה לאשר את העסקה לרכישת 50% מהונה המונפק של אוריין רשתות פארם וקוסמטיקה בע"מ ("אוריין"), המחזיקה מצידה בכל הונה המונפק של ניו-פארם דראגסטורס בע"מ ("ניו-פארם"), כפוף לתנאים שונים, ובכלל זה מכירת סניפים מסוימים של ניו-פארם. לאור העובדה כי, נכון ליום 15 באפריל 2006 חלף המועד לקיום התנאים המתלים של העסקה, בכוונת החברה וישאל אמלט (1993) בע"מ (המחזיקה בכל הונה המונפק של אוריין) לבחון אפשרויות שונות להתקשרות ביניהם בקשר לניו-פארם.

**תיאור עסקי התאגיד
עדכון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2006**

שופרסל בערבון מוגבל

תחום הקמעונאות

4. רכוש קבוע ומתקנים

עדכון לסעיף 1.8.10 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – כאמור לעיל, לאחר השלמת עסקת קלאבמרקט ונכון ליום 31 במרס 2006, מפעילה החברה 240 סניפים (לא כולל סניפי הממונה). להלן פרטים בדבר נכסי החברה שאינם משויכים לתחום הנדל"ן המניב, נכון ליום 31.3.2006:

מספר הנכסים	סוג הזכות בנכס (זמן שנותר)	שטח (מ"ר)
סניפים פעילים		
23	בעלות	33,500
33	חכירה ממנהל מקרקעי ישראל (לטווח ארוך)	71,700
71	שכירות (בין 16 ל- 24 שנים)	201,450
29	שכירות (בין 11 ל- 15 שנים)	87,700
40	שכירות (בין 6 ל- 10 שנים)	65,600
44	שכירות (פחות מ-5 שנים)	79,400
סה"כ		
240		539,350
סניפים בשלבי פיתוח		
2	שכירות	7,100
מרכז הפצה ומשרדים		
1	בעלות	28,600
מחסנים ולוגיסטיקה		
5	שכירות (בין 1 ל-7 שנים)	19,800
מחסנים ומאפיות		
3	שכירות (בין 1 ל- 5 שנים)	10,630
קרקע (זכויות בנייה)		
10	בעלות	137,500

שופרסל בערבון מוגבל

5. רשיונות עסק

עדכון לסעיף 1.8.15.3 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – נכון ליום 31.3.06 ובהתייחס לסניפים שהתווספו בעקבות עסקת קלאבמרקט, קיימים 30 סניפים של החברה להם אין רישיון עסק. החברה מעריכה כי פעילותה לא תושפע באופן מהותי מהיעדר זמני של רישיון עסק בסניפים הנ"ל, שכן החברה מצויה בתהליך לקבלת רשיונות לסניפים אלה, ולהערכתה תוכל לעמוד בתנאים הנדרשים לשם קבלת הרשיונות. החברה פועלת באופן שוטף להשגת רשיונות עסק וחדושם, ולא צפויה פגיעה מהותית בפעילותה כתוצאה מעניין זה.

6. הון אנושי

עדכון לסעיף 1.12.1 [ג] לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי – נכון ליום 31 במרס 2006, החברה מעסיקה כ- 10,900 עובדים במשרה חלקית ומלאה, לרבות כ- 1,500 עובדים זמניים או עובדים המוצבים בחברה מטעם מעבידיהם (כאמור לעיל, במניין זה נכללים עובדי החברה וכן עובדי קלאבמרקט המועסקים על-ידי קלאבמרקט).

14 במאי 2006

לכבוד
הדירקטוריון של
שופר-סל בערבון מוגבל
ראשון-לציון

,א.נ.

**הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006**

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של שופר-סל בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה ליום 31 במרס 2006, את תמצית דוח הרווח והפסד המאוחד ביניים, את תמצית דוח הביניים על השינויים בהון העצמי ואת תמצית דוח הביניים המאוחד על תזרימי המזומנים המתייחסים לשלושת החודשים שנסתיימו 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 דוחות כספיים ביניים של חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה בתקופת הדוח, אשר נכסיה מהווים כ- 10.7% מכלל הנכסים הכלולים במאזן הביניים המאוחד ליום 31 במרס 2006 והכנסותיה מהוות כ- 1.6% מכלל ההכנסות הכלולות בדוח רווח והפסד המאוחד ביניים לשלושת החודשים שנסתיימו באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה כלולה אשר העתודה להפסדים בגינה הינה כ- 12 מליוני ש"ח ליום 31 במרס 2006 ואשר חלקה של החברה בהפסדיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2006 הינו כ- 1 מליון ש"ח.

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

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

מאזנים מאוחדים

שופרסל בערבון מוגבל			סכומים מדווחים
31 בדצמבר 2005	31 במרס 2005	31 במרס 2006	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	<u>ביאור</u>
63	22	82	רכוש שוטף
-	134	-	מזומנים ושווי מזומנים
701	-	-	בטוחות סחירות
725	622	1,037	פקדון לזמן קצר
87	99	100	לקוחות
395	421	600	חייבים ויתרות חובה מלאי
<u>1,971</u>	<u>1,298</u>	<u>1,819</u>	
17	17	17	הלוואות לזמן ארוך
<u>2,111</u>	<u>2,092</u>	<u>2,350</u>	רכוש קבוע
88	74	759	הוצאות נדחות ורכוש אחר
<u>4,187</u>	<u>3,481</u>	<u>4,945</u>	3
74	72	74	התחייבויות שוטפות
18	17	75	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,017	931	1,504	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
370	305	462	ספקים ונותני שירותים
-	287	-	זכאים ויתרות זכות דיבידנד מוצע
<u>1,479</u>	<u>1,612</u>	<u>2,115</u>	
189	215	154	התחייבויות לזמן ארוך
1,170	352	1,285	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
2	8	8	התחייבויות בגין אגרות חוב
1	4	15	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
9	8	12	התחייבויות אחרות
-	3	-	עתודה להפסדי חברה כלולה מסים נדחים
<u>1,371</u>	<u>590</u>	<u>1,474</u>	
<u>1,337</u>	<u>1,279</u>	<u>1,356</u>	הון עצמי
<u>4,187</u>	<u>3,481</u>	<u>4,945</u>	

נעמי גולד – סמנכ"ל כספים

אפי רוזנהויז – מנכ"ל

אברהם ביגר – יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 14 במאי 2006

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות רווח והפסד מאוחדים

שופרסל בערבון מוגבל			סכומים מדווחים
שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2005	31 במרס 2005	31 במרס 2006	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
6,556	1,473	1,936	הכנסות
58	14	15	מכירות
6,614	1,487	1,951	דמי שכירות והפעלת קניונים
4,831	1,073	1,438	עלויות
35	8	9	עלות המכירות
4,866	1,081	1,447	עלות השירותים והוצאות אחזקת קניונים
1,748	406	504	רווח גולמי
1,467	352	443	הוצאות מכירה ושיווק
* 115	23	31	הוצאות הנהלה וכלליות
1,582	375	474	סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
166	31	30	רווח תפעולי
(74)	(5)	(9)	הוצאות אחרות, נטו
4	-	1	הוצאות מימון, נטו
(70)	(5)	(8)	הכנסות שונות, נטו
96	26	22	רווח לפני מסים על ההכנסה
* (19)	(10)	(4)	מסים על ההכנסה
77	16	18	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(6)	(1)	(1)	חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
71	15	17	רווח לפני השפעה מצטברת
8	8	(1)	השפעה מצטברת לתחילת שנה
79	23	16	בגין שינוי שיטה חשבונאית, נטו
שקל חדש *	שקל חדש *	שקל חדש	רווח נקי
0.35	0.07	0.09	רווח למניה ל- 0.1 ש"ח ערך נקוב של מניה
0.04	0.04	(0.01)	רווח בסיסי:
0.39	0.11	0.08	רווח לפני השפעה מצטברת לתחילת שנה
			בגין שינוי שיטה חשבונאית, נטו
			השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית, נטו
			רווח נקי
			רווח על בסיס דילול מלא:
			רווח לפני השפעה מצטברת לתחילת שנה
			בגין שינוי שיטה חשבונאית, נטו
			השפעה מצטברת לתחילת שנה בגין שינוי שיטה חשבונאית, נטו
			רווח נקי

(*) הוצג מחדש (ראה ביאור 1ב(4)).

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון העצמי

שופרסל בערבון מוגבל				סכומים מדווחים			
סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן מיליוני ש"ח	מניות אוצר מיליוני ש"ח	אופציות מיליוני ש"ח	פרמיה על מניות מיליוני ש"ח	הון מניות מיליוני ש"ח	
							שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006 (בלתי מבוקר)
1,337	689	-	(85)	2	492	239	יתרה ליום 1 בינואר 2006 הטבת מס בגין מימוש כתבי אופציה על ידי עובדים הטבה בגין הקצאת כתבי אופציות
1	-	-	-	-	1	-	רווח נקי לתקופה
2	-	-	-	2	-	-	
16	16	-	-	-	-	-	
<u>1,356</u>	<u>705</u>	<u>-</u>	<u>(85)</u>	<u>4</u>	<u>493</u>	<u>239</u>	יתרה ליום 31 במרס 2006
							שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2005 (בלתי מבוקר)
1,542	610	287	(85)	-	491	239	יתרה ליום 1 בינואר 2005 הטבת מס בגין מימוש כתבי אופציה
1	-	-	-	-	1	-	דיבידנד מוצע לתשלום ⁽¹⁾
(287)	-	(287)	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
23	23	-	-	-	-	-	
<u>1,279</u>	<u>633</u>	<u>-</u>	<u>(85)</u>	<u>-</u>	<u>492</u>	<u>239</u>	יתרה ליום 31 במרס 2005
							שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר)
1,542	610	287	(85)	-	491	239	יתרה ביום 1 בינואר 2005 הטבת מס בגין מימוש כתבי אופציה
1	-	-	-	-	1	-	הטבה בגין הקצאת כתבי אופציה
2	-	-	-	*2	-	-	דיבידנד ששולם ⁽¹⁾
(287)	-	(287)	-	-	-	-	רווח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005
79	* 79	-	-	-	-	-	
<u>1,337</u>	<u>689</u>	<u>-</u>	<u>(85)</u>	<u>2</u>	<u>492</u>	<u>239</u>	יתרה ביום 31 בדצמבר 2005

(*) הוצג מחדש (ראה ביאור 1ב(4)).

(1) לאחר ניכוי דיבידנד לחברה מאוחדת.

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שופרסל בערבון מוגבל

סכומים מדווחים

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2005	31 במרס 2006
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
* 79	23	16
* 227	11	14
306	34	30
(177)	(34)	(39)
(17)	(3)	(4)
(133)	(4)	-
277	13	-
19	3	-
(701)	-	-
-	-	(22)
-	-	(73)
1	-	-
(4)	-	(2)
(735)	(25)	(140)
797	-	200
(17)	(17)	(36)
(287)	-	-
20	20	-
(84)	(54)	(35)
1	2	-
430	(49)	129
1	(40)	19
62	62	63
63	22	82

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 בהוצאות נדחות ורכוש אחר
רכישת בטוחות סחירות
תמורה ממימוש בטוחות סחירות
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה בפקדון לזמן קצר
השקעה בחברה שאוחדה לראשונה (ראה נספח 3)
הלוואה לחברה בת בתקופה שלפני איחודה
פרעון הלוואות לזמן ארוך
השקעות בשטרי הון והלוואות לחברה כלולה

מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

תמורה מהנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון אגרות חוב
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) הוצג מחדש (ראה ביאור ב1(4)).

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

שופרסל בערבון מוגבל

סכומים מדווחים

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2005	31 במרס 2006
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :

188	45	55	פחת רכוש קבוע והפחתת הוצאות נדחות (כולל הפחתת רכוש קבוע והוצאות נדחות בעקבות יישום תקן 15, נטו)
4	(1)	1	שינוי במסים נדחים, נטו
6	1	1	חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
(7)	(1)	6	עליה (ירידה) של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(8)	(2)	(1)	קיטון בהפרשה בגין שכר דירה עתידי, נטו
			קיטון בהפרשה בגין פיטורי עובדים
(32)	(30)	(2)	במסגרת תוכנית הבראה, נטו
-	-	4	הפסדי הון, נטו
** 54	** (18)	(34)	מימון, נטו בגין התחייבויות לזמן ארוך
(1)	-	-	תיסוף וריבית שנצברה, נטו על הלוואות לזמן ארוך לאחרים
(3)	(2)	-	עלית ערך בטוחות סחירות
* 2	-	2	הטבה בגין הקצאת כתבי אופציה לעובדים
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :
(89)	14	(144)	ירידה (עליה) בלקוחות
(10)	(4)	-	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(56)	(82)	(83)	עליה במלאי
122	57	137	עליה בספקים ונותני שירותים
** 57	** 34	72	עליה בזכאים ויתרות זכות
227	11	14	

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

26	6	34	השקעות ברכוש קבוע
4	1	3	השקעות ברכוש אחר
4	-	4	חייבים בגין מכירת רכוש קבוע

נספח 3 - איחוד לראשונה של חברה בת

-	-	(182)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	(701)	מימוש פיקדון לזמן קצר בגין הרכישה
-	-	243	רכוש קבוע
-	-	57	רכוש אחר והוצאות נדחות
-	-	620	מוניטין שנצבר ברכישה
-	-	(15)	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	22	

(*) הוצג מחדש (ראה ביאור ב(4)).

(**) סווג מחדש.

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שופרסל בערבון מוגבל

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 2006 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וחברות מאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2005 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. תקן חשבונאות מספר 20 – הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר 2006, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים המיושמים כיום הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי; הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; הכרה מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת; הפסקת הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר; הבחנה בין מוניטין של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה בת לעניין בחינת ירידת ערך. הדוחות הכספיים לתקופות שבהן טרם יושם תקן זה לא יוצגו מחדש. סכומי ההפחתה השיטתית של המוניטין שהפחתנו הופסקה ביום 1 בינואר 2006 היו כ-1 מיליון ש"ח ברבעון הראשון בשנת 2005 וכ-3 מיליון ש"ח בשנת 2005.

שופרסל בערבון מוגבל

ביאור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

2. תקן חשבונאות מספר 21 – רווח למניה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 21, "רווח למניה" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן, מחשבת החברה את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, וכן את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד מפעולות נמשכות, המיוחס לבעלי המניות הרגילות. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה תאמה החברה את הרווח או את ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

בהתאם להוראת המעבר של התקן, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה של הרווח (ההפסד) למניה המתייחסים לתקופות קודמות. השלכות יישום התקן לראשונה (ולאחר הבאה בחשבון של תקן חשבונאות מספר 24 – ראה סעיף 4 להלן) הסתכמו ללא שינוי של הרווח הבסיסי והמדולל למניה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2005 ובקיטון של הרווח הבסיסי והמדולל למניה ב-0.01 ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005.

3. תקן חשבונאות מספר 22 – מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 22, "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, קובע התקן את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות ומבטל את גילוי דעת 53, "הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה" ואת גילוי דעת 48, "הטיפול החשבונאי בכתבי אופציה". אימוץ התקן נעשה בדרך של 'מכאן ולהבא'. מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן לא הוצגו מחדש. המעבר לתקן הסתכם בקיטון בהתחייבויות בסך של 3 מיליון ש"ח בשל סיווג הוצאות הנפקת אגרות חוב בניכוי מהתחייבויות, כתוצאה מכך עומד שיעור הריבית האפקטיבית בגין סדרה א' על 4.8% ובגין סדרה ב' על 5.2%-4.9%.

ביאור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

4. תקן חשבונאות מספר 24 – תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מחייב להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום יירשמו לפי שוויין ההוגן. בנוסף, לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על השינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בדוחות הכספיים לשנת 2006 הוצגו מחדש הדוחות הכספיים לשנת 2005 על מנת לשקף בהם את זקיפת ההוצאה המתייחסת להענקות, כאמור.

החברה הנפיקה אופציות לעובדיה בחודש ספטמבר 2005. עם יישומו לראשונה של התקן, החל מהרבעון הראשון של שנת 2006, נפרס השווי ההוגן של האופציות במועד הענקתן, בסך כ-14 מיליון ש"ח, לאורך תקופת ההבשלה של האופציות. בביצוע הערכת השווי ההוגן של האופציות, הסתמכה החברה על חוות דעת מומחה חיצוני. כמו כן, מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס 2005 מוצג מחדש. המעבר לתקן הסתכם בקיטון ברווח הנקי לשנת 2005 בסך כ-2 מיליון ש"ח. ליישום התקן אין השפעה כלשהי על תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2005.

5. תקן חשבונאות מספר 25 – הכנסות

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 25, "הכנסות" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, הספקת שירותים, ושימוש שעושים אחרים בנכסי הישות, המניב ריבית, תמלוגים ודיבידנדים.

התקן קובע את הטיפול החשבונאי הנדרש (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) לגבי שלושה סוגי עסקאות אלו. ההשפעה המצטברת לתחילת שנה בגין יישום לראשונה של התקן הינה הוצאה בסך 1 מיליון ש"ח, הכלולה בתוצאות הרבעון הראשון השנה.

ביאור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

6. הבהרה מספר 8 – דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את הבהרה מספר 8, "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" (להלן - "ההבהרה") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. ההבהרה קובעת כי ישות הפועלת כסוכנת או כמתווכת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, תציג את הכנסותיה על בסיס נטו. לעומת זאת, ישות הפועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה תציג את הכנסותיה על בסיס ברוטו. ההבהרה מפרטת שורה של סימנים שיש לבחון כדי לקבוע את בסיס דיווח ההכנסות, על בסיס ברוטו או על בסיס נטו. ההבהרה חלה על הדוחות הכספיים לתקופות המדווחות כמספרי השוואה, אשר טופלו שלא במסגרת הבהרה זו. ליישום ההבהרה החדשה לראשונה לא היתה השפעה כלשהי על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

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

שער החליפין של הדולר	מדד המחירים לצרכן	
%	%	
1.3	0.6	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2006
1.2	(0.6)	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2005
6.8	2.4	בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2006 (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:

<u>מאחד</u> <u>מיליוני ש"ח</u>	<u>התאמות</u> <u>מיליוני ש"ח</u>	<u>מגזר</u> <u>נדל"ן מניב</u> <u>מיליוני ש"ח</u>	<u>מגזר</u> <u>קמעונאות</u> <u>מיליוני ש"ח</u>	
				שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006 (בלתי מבוקר)
<u>1,951</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>1,936</u>	הכנסות המגזר
<u>59</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>54</u>	תוצאות המגזר
<u>(29)</u>				עלויות והוצאות לא מיוחסות
<u>30</u>				רווח תפעולי
				שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2005 (בלתי מבוקר)
<u>1,487</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>1,473</u>	הכנסות המגזר
<u>52</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>47</u>	תוצאות המגזר
<u>(21)</u>				עלויות והוצאות לא מיוחסות
<u>31</u>				רווח תפעולי
				שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 (מבוקר)
<u>6,614</u>	<u>(2)</u>	<u>60</u>	<u>6,556</u>	הכנסות המגזר
<u>274</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>254</u>	תוצאות המגזר
<u>* (108)</u>				עלויות והוצאות לא מיוחסות
<u>166</u>				רווח תפעולי

(*) הוצג מחדש (ראה ביאור 1ב(4)).

שופרסל בערבון מוגבל

ביאור 3 – חברה שאוחדה לראשונה

ביום 25 באוגוסט 2005 חתמה החברה על הסכם לרכישת קלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ ("קלאבמרקט") אשר הושלם ביום 15 בפברואר 2006 (כפי שפורט בדו"ח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2005). תוצאות הרבעון הראשון כוללות את תוצאות פעילות קלאבמרקט לתקופה מ-15 בפברואר 2006 עד 31 במרס 2006.

בהתאם להוראות הסכם הרכישה כפי שתוקן ביום 1 בספטמבר 2005, ניהול הפעילות השוטפת של קלאבמרקט במהלך התקופה שמיום 2 בספטמבר 2005 ועד להשלמת העסקה ("תקופת הביניים") התבצעה ע"י החברה. בתמורה לניהול הפעילות השוטפת בתקופת הביניים קיבלה החברה מקלאבמרקט סך של כ-3.3 מיליון ש"ח לחודש בממוצע.

החל מ-15 בפברואר 2006 הפכה קלאבמרקט לחברה בבעלות מלאה של החברה. בכוונת החברה וקלאבמרקט לבצע מיזוג ביניהן כך שקלאבמרקט תמוזג עם ולתוך החברה. עד להשלמת המיזוג תנהל החברה את הפעילות השוטפת של קלאבמרקט במתכונת של זכיינות.

עלות הרכישה הכוללת הסתכמה לסך של 764 מיליון ש"ח. סכום זה כפוף להתאמות מחיר שינבעו ממכירת סניפים של קלאבמרקט אשר הממונה חייב את מכירתם לצדדים אחרים. כמו כן, שולמה תמורה בסך 119 מיליון ש"ח בגין המלאי. ההון העצמי של קלאבמרקט ליום הרכישה הסתכם לסך של 122 מיליון ש"ח.

סך ההפרש המקורי בגין הרכישה הינו סך של 642 מיליון ש"ח. בביצוע ייחוס ההפרש המקורי לנכסים והתחייבויות, הסתמכה החברה על חוות-דעת של מומחה חיצוני. להלן נתוני מאזן קלאבמרקט אשר אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים המאוחדים בתקופת הדוח, כולל ייחוס ההפרש המקורי:

<u>במועד רכישת השליטה</u>		<u>מאזן</u>
<u>מיליוני ש"ח</u>		
40		מזומנים ושווי מזומנים
(182)		הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
243		רכוש קבוע
3		הוצאות מראש לזמן ארוך
22	420	הפרש מקורי המיוחס לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים, נטו
620		מוניטין ליום הרכישה

שופרסל בערבון מוגבל

ביאור 4 – עסקת ניו-פארם

רשות ההגבלים העסקיים מסרה לחברה במהלך חודש אפריל 2006 כי היא עשויה לאשר את העסקה לרכישת 50% מהונה המונפק של אוריין רשתות פארם וקוסמטיקה בע"מ ("אוריין"), המחזיקה מצידה בכל הונה המונפק של ניו-פארם דראגסטורס בע"מ ("ניו פארם"), כפוף לתנאים שונים, ובכלל זה מכירת סניפים מסוימים של ניו-פארם. לאור העובדה כי, נכון ליום 15 באפריל 2006 חלף המועד לקיום התנאים המתלים של העסקה, בכוננת החברה וישאל אמלט (1993) בע"מ (המחזיקה בכל הונה המונפק של אוריין) לבחון אפשרויות שונות להתקשרות ביניהן בקשר לניו-פארם.

ביאור 5 – אירועים בתקופת הדוח

א. תביעה כנגד החברה וכנגד מנהלים בחברה

ביום 21 בנובמבר 2004 הגישה המועצה הישראלית לצרכנות תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ובקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית בנושא גביית מחירים מעל המחיר המקסימלי הקבוע בחוק. התובעים עתרו לסעד כספי של 16.5 מיליון ש"ח, ובנוסף דרשו פיצוי עבור ציבור הצרכנים בגין עוגמת נפש. ביום 3 בפברואר 2006 החליט בית המשפט, כי מאחר והמועצה הישראלית לצרכנות כגוף ציבורי יכול ואינה מתפקדת, תימחק התביעה. בגין אותם אירועים, הוגשו בינואר 2006 כנגד החברה וכנגד מנהלים בחברה כתבי אישום שעניינם מכירת מוצרים בפיקוח במחירים שמעל המחיר המקסימלי. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה ויועציה המשפטיים להעריך את הסיכון הכרוך בכתב האישום כאמור.

ב. הנפקת איגרות חוב

ביום 5 במרס 2006 הנפיקה החברה למשקיעים 183,654,729 איגרות חוב נוספות סדרה ב' אשר נרשמו אף הן למסחר בבורסה. איגרות החוב הנוספות כאמור הוקצו כנגד תמורה כוללת של 200 מיליון ש"ח המייצגת תשואה לפדיון של איגרות החוב הנוספות של כ-5.0%. החברה לא נדרשה להעמיד בטחונות כלשהם כנגד גיוס הכספים. אגרות החוב הנ"ל נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 25 במאי 2005.

ג. הפחתת הלוואה לחברה כלולה

עקב אי ודאות באשר להתחייבויות חברה כלולה, הפחיתה החברה ברבעון הראשון 4 מיליון ש"ח מיתרת הלוואה שנתנה לחברה הכלולה. הפחתה כלולה בדוחות הכספיים בהוצאות שונות.