

קבוצת שופרסל

קבוצת הקמעונאות המובילה בישראל
דוח רבעון ראשון לשנת 2025



תוכן עניינים

פרק מבוא

חלק א' דוח הדיקטוריון לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

חלק ב' תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2025

חלק ג' תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 31 במרס 2025

חלק ד' דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



פרק מבוא



פרק "מבוא" זה כולל, בין היתר, נתונים פיננסיים נבחרים, פרטים מרכזיים אודות אסטרטגיית הקבוצה, וכן אירועים ונתונים מהותיים בתקופת הדיווח, בצורה גרפית/חזותית מיוחדת, לנוחיות המשקיעים. אין בפרק המבוא כדי לתאר באופן מלא את פעילות הקבוצה ויש לקרוא אותו יחד עם כל יתר חלקי הדוח הרבעוני.

פרק המבוא עשוי להכיל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לרבות תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר בנוגע לאירועים ועניינים עתידיים. המידע צופה פני העתיד בפרק המבוא, ככל שנכלל, מבוסס על הערכות והנחות של הנהלת הקבוצה נכון למועד פרסום הדוח, אשר על אף שהקבוצה סבורה שהינן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען בהיותן כרוכות בסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה (לרבות גורמי הסיכון המפורטים בחלק א' לדוח התקופתי), ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת הקבוצה, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם, עשוי לפגוע בתוצאות פעילות הקבוצה וממילא בהתממשות אותן הערכות ותחזיות.

קבוצת

שופרסל



ינואר-מרס 2025

כרטיס ביקור

קבוצת שופרסל

כ- **462** מיליוני ש"ח
EBITDA
(13.1% מההכנסות)



כ- **3.5** מיליארד ש"ח
הכנסות



כ- **230** מיליוני ש"ח
רווח תפעולי
(לפני הכנסות/הוצאות אחרות)



כ- **-8.1%**
קיטון במכירות חנויות זהות



כ- **0.3** מיליארד ש"ח
מזומנים נטו



כ- **3.8** מיליארד ש"ח
הון עצמי



iAA-/Stable
דרוג מנפיק מעלות S&P



כ- **9.4** מיליארד ש"ח
שווי שוק
*בסמך למועד פרסום הדוח הרבעוני



Q1 2025

14.1 כ-



אלפי עובדים
(כולל עובדים במיקור חוץ)

430



סניפים בפריסה ארצית

549 כ- אלפי מ"ר

שטחי מסחר*



5.2 כ- מיליארד ש"ח

שווי נכסי נדל"ן**
(נכון ליום 31.3.2025)



2.24 כ- מיליון

חברי מועדון
(נכון ליום 31.3.2025)



610 כ- אלפי לקוחות

מחזיקי כרטיס האשראי
(נכון ליום 31.3.2025)

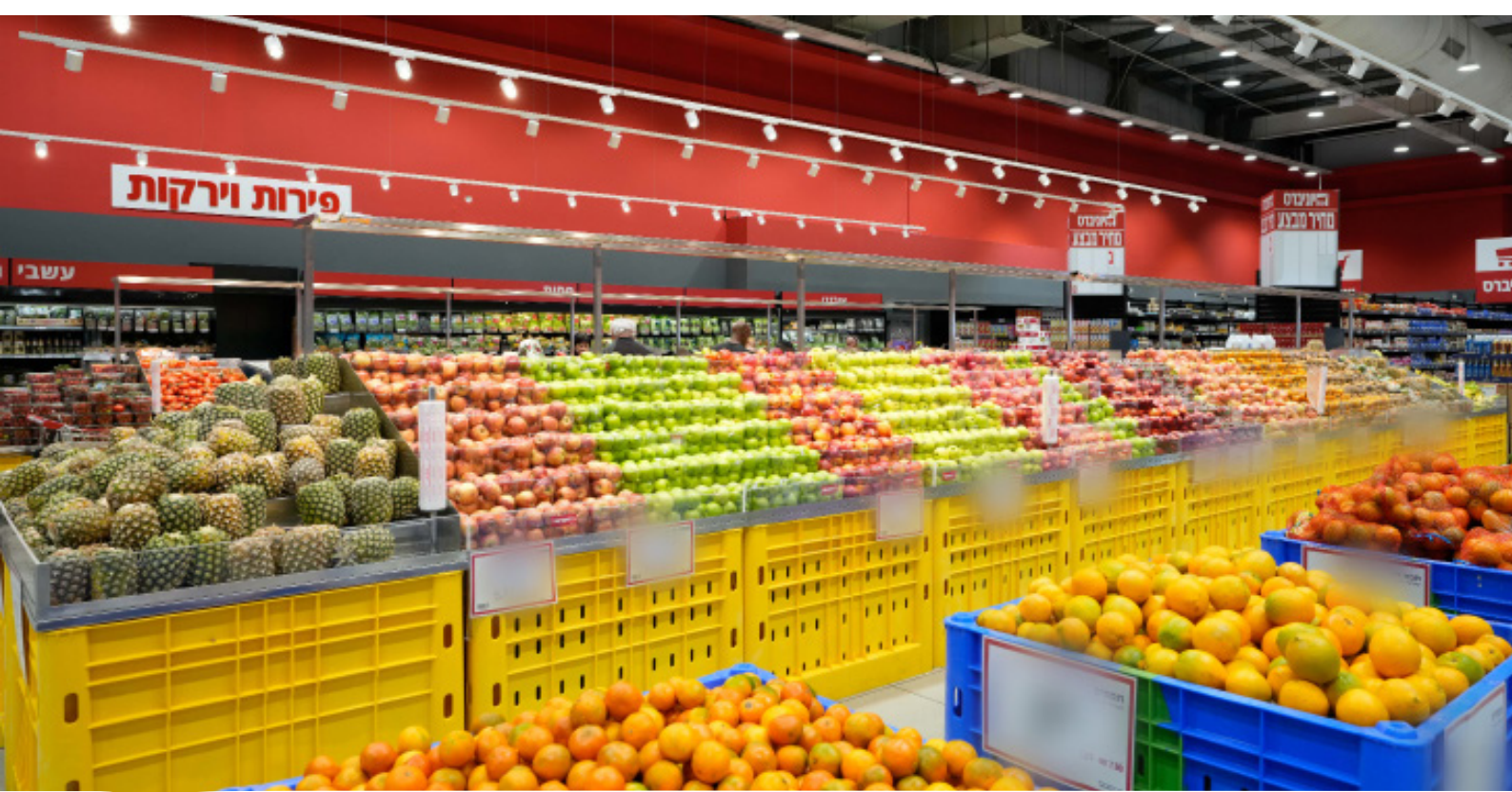


* שטח ברוטו הכולל שטחי מכירה ושטחי תפעול נוספים. בנוסף, לחברה 2 מרכזי שילוח אוטומטיים בשטח כולל של כ-50 אלפי מ"ר
** שווי נכסי נדל"ן בבעלות הקבוצה, לרבות נדל"ן להשקעה ונדל"ן המשמש את פעילות הקבוצה

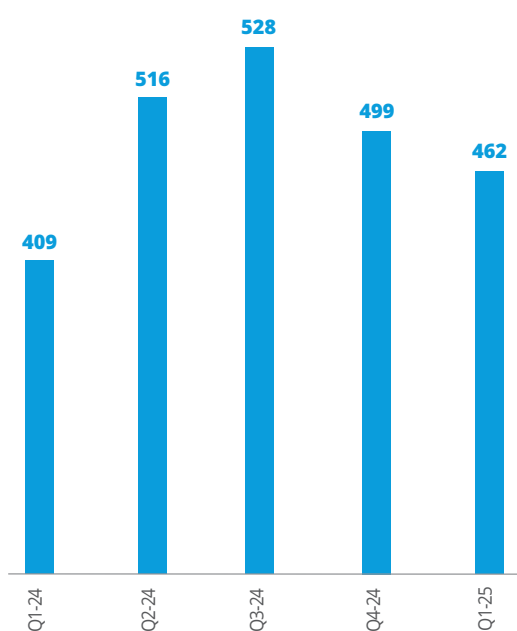
שופרסל במספרים

נתונים פיננסיים עיקריים, ינואר - מרס 2025 (מיליוני ש"ח)

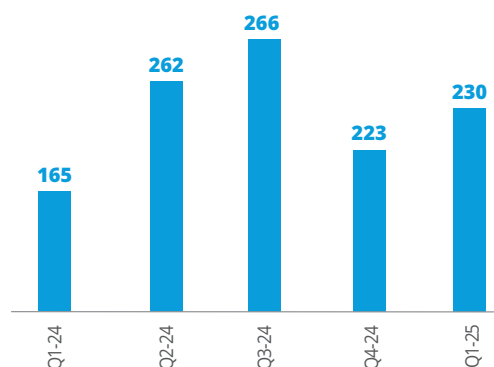
שיעור שינוי / הפרש*	Q1/2024	Q1/2025	
-6.8%	3,786	3,529	הכנסות
1.9%	1,027	1,047	רווח גולמי
*2.6%	27.1%	29.7%	שיעור רווח גולמי
39.4%	165	230	רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
*2.1%	4.4%	6.5%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
30.6%	183	239	רווח תפעולי אחרי הכנסות/הוצאות אחרות
*2.0%	4.8%	6.8%	שיעור רווח תפעולי אחרי הכנסות/הוצאות אחרות
76.4%	89	157	רווח לתקופה
*2.0%	2.4%	4.4%	שיעור רווח לתקופה
13.0%	409	462	EBITDA
*2.3%	10.8%	13.1%	שיעור EBITDA



EBITDA (מיליוני ש"ח)



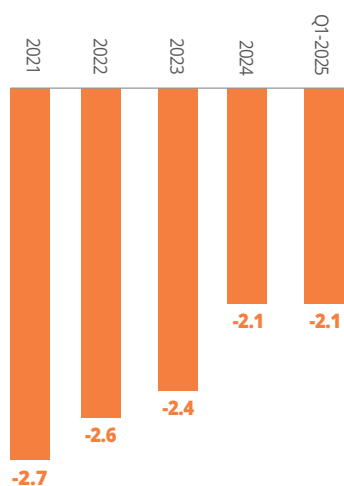
רווח תפעולי מאוחד * (מיליוני ש"ח)



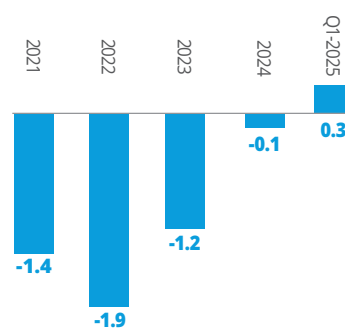
* לפני הכנסות / הוצאות אחרות

מזומנים (חוב פיננסי) * (מילארדי ש"ח)

חוב פיננסי ברוטו סגירה



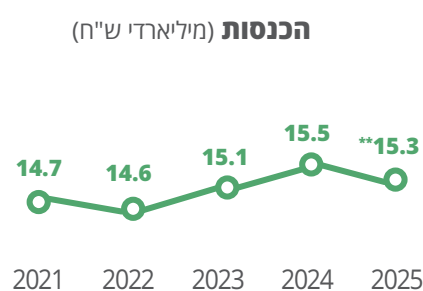
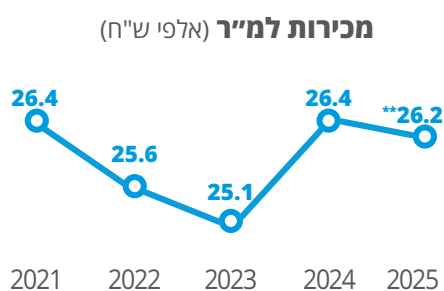
מזומנים (חוב פיננסי) נטו סגירה**



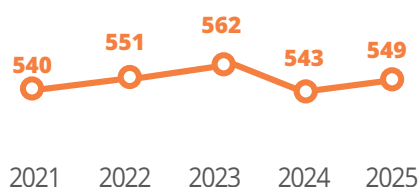
* התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב, כולל ריבית לשלם
** בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר (בטוחות סחירות)



הכנסות, מכירות למ"ר ושטחי מסחר*



שטחי מסחר*** (אלפי מ"ר)



* מגזר קמעונאות
** 12 חודשים אחרונים
*** שטח ברוטו ללא מחסני שילוח

מגזרים (מיליוני ש"ח)

	מאוחד*	נדל"ן	קמעונאות	
הכנסות	3,529	68	3,499	3M/2025
הכנסות	3,786	65	3,758	3M/2024
פער	-257	3	-259	
רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות	230	50	197	3M/2025
רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות	165	**46	**136	3M/2024
פער	65	4	61	

* כולל התאמות למאוחד כמתואר בביאור 31 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים
** סווג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עדכון מפתחות ההעמסה של הוצאות המטרה המשותפות בקבוצה

חברי דירקטוריון והנהלה

חברי דירקטוריון שופרסל

אזר כלפון | יו"ר הדירקטוריון*

יוסף אמיר

איריס שפירא ילון

אבי בן חמו

פרופ' יצחק שפירא

משה אטיאס

מיכל ארלוזורוב

חזי צאיג

צילי נוה

משה וינגרטן

הנהלת שופרסל

יוסף אמיר | מנכ"ל משותף

שלמה אמיר | מנכ"ל משותף

אפרת בינשטוק | משנה למנכ"ל

יצחק כהן-יהונתן | משנה למנכ"ל

גיל וייס | סמנכ"ל כספים

אלה ברין | סמנכ"ל סחר

אהרון קאופמן | סמנכ"ל, יועץ משפטי

ערן סלע | סמנכ"ל תפעול ומכירות

דפנה אנגלשטיין | סמנכ"ל מערכות מידע

שלומי שמיר | סמנכ"ל שרשרת אספקה

שלמה ראובן | סמנכ"ל ביטחון

עמיחי פינקלשטיין | מנכ"ל שופרסל נדל"ן

רן אהרוני | מנכ"ל פורמט "יש"

תום יונאי | סמנכ"ל תקשורת וחדשנות

שמעון חדד | מנכ"ל פיננסים

דורון רדולסקו | סמנכ"ל בינוי ופרוייקטים

ליאור לייזר | מנכ"ל פורמט עסקים

רעות רפאלי כהן | סמנכ"ל משאבי אנוש

איתן סיידה | מנכ"ל פורמט "Be פארם"

מידע לבעלי המניות והמשקיעים

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, במדד תל אביב 35

סמל המניה "SAE"

משרדים ראשיים

שופרסל בע"מ, קריית שופרסל
רח' שמוטקין בנימין 30, ראשון לציון 7536333
www.shufersal.co.il

קשר עם בעלי מניות

עו"ד הילה כהן ויסברג, מזכירת החברה
שופרסל בע"מ ת.ד. 15103, ראשון לציון
רח' שמוטקין בנימין 30, ראשון לציון 7536333
טל. 03-9481727 | פקס. 03-9480917
hilac@shufersal.co.il

קשרי משקיעים

תום יונאי, סמנכ"ל תקשורת וחדשנות
טל. 03-9481193 | פקס. 03-9480918
tomy@shufersal.co.il

* יו"ר דירקטוריון זמני

חלק א'

דוח הדירקטוריון

לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום

31 במרס 2025



שופרסל בערבון מוגבל

תוכן עניינים

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1.1. תיאור מגזרי הפעילות המדווחים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה

1.1.2. דיון ההנהלה בעיקרי התוצאות ברבעון הראשון של שנת 2025

1.1.3. אירועים עיקריים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. ניתוח תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד

1.2.2. נתונים נוספים אודות מגזר הקמעונאות לרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד

1.3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

1.3.1. תזרים מזומנים - ניתוח תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד

1.3.2. יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסים

1.3.3. דיון בדירקטוריון במצב נזילות החברה לאור הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2025

2. תיאור סיכוני שוק

2.1. סיכוני מדד המחירים לצרכן

2.2. סיכוני שער חליפין

2.3. סיכוני ריבית

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1. דירקטוריון החברה וועדותיו

3.2. גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

3.3. תרומה לקהילה

4. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

5. דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

שופרסל בערבון מוגבל

הננו מתכבדים להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של שופרסל בע"מ (להלן - "שופרסל" או "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן - "תקופת הדוח")¹ בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 (להלן - "תקנות הדוחות"). שופרסל, יחד עם החברות המאוחדות שלה יכונן להלן "קבוצת שופרסל" או "הקבוצה".

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

שופרסל היא קבוצת המזון ומוצרי הצריכה הגדולה והמובילה בישראל, בעלת היקף הכנסות שנתי של כ-15 מיליארדי ש"ח ושווי נכסי נדל"ן של כ-5.2 מיליארדי ש"ח. נכון ליום 31 במרס 2025 הקבוצה מפעילה 430 סניפים בפורמטים שונים בפריסה ארצית כאשר סך שטחי המסחר שלה עומד על כ-549 אלפי מ"ר (ברוטו). בנוסף, לקבוצה 2 מרכזי שילוח אוטומטיים² בשטח כולל (ברוטו) של כ-50 אלפי מ"ר.

הקבוצה מפעילה מועדון לקוחות, תחת המותגים "שופרסל" ו"יש" (להלן - "מועדון הלקוחות") במסגרתו מציעה לקהל הרחב בכפוף לתנאים מסוימים גם כרטיסי אשראי המקנים, במסגרת פעילות הפורמטים השונים של הפעילות הקמעונאית, חברות במועדון הלקוחות של הקבוצה, הטבות ייחודיות (בנוסף להטבות הקיימות לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה) והעמדת קווי אשראי חוץ בנקאי על-ידי כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כאל") (יחד - "כרטיסי האשראי של הקבוצה"). נכון ליום 31 במרס 2025, מונה מועדון הלקוחות של הקבוצה כ-2.24 מיליון חברי מועדון (כולל מחזיקי כרטיסי האשראי של הקבוצה) ומספר כרטיסי האשראי התקפים של הקבוצה המוחזקים בידי לקוחות הקבוצה מסתכם בכ-610 אלפי כרטיסי אשראי.

החברה הינה חברה ציבורית, ללא בעל שליטה. לפרטים להשלמת התמונה, בקשר עם השלמת עסקה לרכישת כ-24.99% מהון המניות של החברה (למועד הרכישה) בחודש פברואר 2024, על-ידי ה"ה יוסף ושלמה אמיר, מנכ"לים משותפים בחברה, וכן למכתב שקיבלה החברה ביום 16 באפריל 2024 מב"כ יוסף ושלמה אמיר, בקשר עם החלה וולונטרית של מגבלות מסוימות החלות על בעלי שליטה בחברה, ראו סעיף 3.2 לחלק א' לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בפעילות הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה וכן ניתוח תוצאות פעילותה, ראה סעיפים 1.1.3 ו-1.2 להלן.

1.1.1. תיאור מגזרי הפעילות המדווחים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה

הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות המדווחים בדוחותיה הכספיים, מגזר הקמעונאות ומגזר הנדל"ן. לפרטים אודות מגזרי הפעילות כאמור ראה ב"אור 6 בתמצית דוחות כספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2025 (להלן - "הדוחות הכספיים").

1 לעניין דוח זה, "מועד הדוח" או "תאריך הדוח" הינם תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2025.

2 סך הכנסות הקבוצה בארבעת הרבעונים האחרונים.

3 שווי נכסי נדל"ן בבעלות הקבוצה ליום 31 במרס 2025, לרבות נדל"ן להשקעה ונדל"ן המשמש את פעילות הקבוצה.

4 מרכזים ייעודיים למטרת אספקת מוצרים דרך אתרי האונליין והאפליקציות של הקבוצה.

שופרסל בערבון מוגבל

1.1.2. דיון הנהלה בעיקרי התוצאות ברבעון הראשון של שנת 2025

לפרטים אודות סקירת הנהלת החברה את שנת 2024, ראה סעיף 1.1.2 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2024") כפי שדווח במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 שפרסמה החברה ביום 26 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-020500) ("הדוח התקופתי"). לדיון בעיקרי התוצאות ראה סעיף 1.2.1 להלן.

1.1.3. אירועים עיקריים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

א. בהמשך לאמור בסעיף 11 בפרק א' לדוח התקופתי, בקשר עם אסטרטגיית הקבוצה, בתקופת הדוח, המשיכה הנהלת הקבוצה בייזום ובביצוע פעולות לשיפור הרווחיות אשר כללו, בין היתר, סגירת סניפים מפסידים, התקדמות ביישום תוכנית הסבות סניפים בין פורמטים (ובכלל זה לפורמט "יוניברס" החדש כמפורט בסעיף ב' להלן), קידום שדרוג סניפים לשיפור נראות וחווית הלקוח, התאמת שעות הפעילות של סניפים (ובכלל זה סגירת חלק מהסניפים במוצאי שבת), מהלכים לצמצום אובדני מכירות ולהקטנת פחת סחורות, התאמות להעדפות הצרכנים תוך מיקוד הפעילות השיווקית והמסחרית בפורמטים השונים, וכן המשך קידום הטרנספורמציה של המותג הפרטי והתאמתו להעדפות הצרכנים. בנוסף בתקופת הדוח, המשיכה הקבוצה ביישום האסטרטגיה לשיפור היעילות התפעולית והפיננסית אשר כללה בין היתר, שיפור תהליכי סחר ורכש סחורות, ציוד ושירותים, פעולות להשגת אופטימיזציה של מלאי וצעדים לצמצום הגרעון בהון החוזר ולהפחתה משמעותית של החוב הפיננסי נטו (שהתבטאה במעבר למזומנים נטו נכון לתום תקופת הדוח). הקבוצה המשיכה ביישום תוכנית הסבת סניפים לפורמט "יוניברס" לפיה עד תום שנת 2025 צפויה להסב כ-30 סניפים. בתקופת הדוח הוסבו 6 סניפים לפורמט "יוניברס" ולמועד פרסום הדוח, הוסבו 9 סניפים.

יודגש, כי המידע על מספר הסבות הסניפים הצפוי עד תום שנת 2025, הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס בעיקרו על הערכות החברה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כן מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 18 לחלק תיאור עסקי התאגיד.

ג. תקופת הדוח התאפיינה בהשפעות חיצוניות אשר כללו, בין השאר, ירידה כללית בצריכה בשוק המקומי בשל התמתנות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" (לפרטים נוספים על מלחמת "חרבות ברזל" ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים), מחסור בעובדים בענף הקמעונאות, התייקרות תשומות במשק (ובכלל זה השלכות עדכון שכר מינימום באפריל 2024), חוסר ביום ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד וכן עיתוי חג הפסח כמפורט בסעיף ד' להלן.

ד. עונתיות בין רבעונים – בשנת 2025 חל ערב חג הפסח ביום 12 באפריל, לעומת שנת 2024 בה חל ערב חג הפסח ביום 22 באפריל. משכך, השפעת חג הפסח על תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של 2025 הייתה גדולה בהשוואה להשפעתו על תוצאות הפעילות ברבעון המקביל אשתקד. עיתוי חג הפסח בא לידי ביטוי בהשפעה, בין היתר, על היקף המכירות ועוצמת המבצעים וכן על יתרות מאזניות כגון לקוחות, מלאי, ספקים וזכאים.

ה. ביום 8 באפריל 2025 התקבל בחברה מכתב יידוע שני מאת רשות התחרות, לפיו רשות התחרות שוקלת להגיש כתב אישום בכפוף לשימוע, נגד החברה, בעלי תפקיד ונושאי משרה לשעבר שלה (להלן - "מכתב השימוע"), בגין ניסיון לכאורה לעשיית הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 וכן בגין הפרה לכאורה של איסור התערבות של קמעונאי אצל ספק במחיר לצרכן שגובה קמעונאי אחר בניגוד לחוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, התשע"ד-2014. לחברה עומדת הזכות לטעון את טענותיה במסגרת השימוע, בתוך 30 יום ממועד קבלת ההודעה או ממועד קבלת חומרי החקירה לעיון. לפי הערכת היועצים המשפטיים של החברה, קיימות טענות טובות כנגד ההפרות הנטענות במכתב השימוע.

י. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים שאירעו בתקופת הדוח ולאחריה, ראה ביאורים 5 ו-9 לדוחות הכספיים.

ז. לפרטים בדבר תביעות והליכים משפטיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2025

שופרסל בערבון מוגבל

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. ניתוח תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	רבעון ראשון 2024	רבעון ראשון 2025	
הכנסות	(6.8%)	3,786	3,529	הקטין בהכנסות ברבעון הראשון של שנת 2025 נבע מקטין בסך של כ-259 מיליוני ש"ח בהכנסות מגזר הקמעונאות אשר קוזז עם גידול בסך של כ-3 מיליוני ש"ח בהכנסות מחיצוניים במגזר הנדל"ן. הקטין בהכנסות מגזר הקמעונאות בתקופת הדוח נבע בעיקר מהמשך יישום אסטרטגיית הקבוצה והפעולות היזומות שנקטה הקבוצה למיקוד הפעילות המסחרית והשיווקית לשיפור הרווחיות של מגזר הקמעונאות, וזאת לצד השפעות חיצוניות, והכל כמפורט בסעיף 1.1.3 לעיל. הגידול בהכנסות מחיצוניים במגזר הנדל"ן בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול באכלוס מצבת השטחים להשכרה ומהשפעת עליית המדד.
רווח גולמי	1.9%	1,027 27.1%	1,047 29.7%	הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מסך ההכנסות בתקופת הדוח נבע בעיקר ממיקוד הפעילות המסחרית והשיווקית במגזר הקמעונאות, כמוסבר לעיל, לצד התקדמות בצעדים לשיפור היעילות התפעולית ובכלל זה פעולות לצמצום פחת סחורות ושיפור רכש ציוד ושירותים, שקיבלו ביטוי בהתייעלות בעלויות שונות הנכללות בעלות ההכנסות.
הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות	(5.2%)	(862) 22.8%	(817) 23.2%	הקטין בהוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשפעת פעולות שנקטה הקבוצה לשיפור היעילות התפעולית, לרבות תהליכי רכש שירותים, בקיזוז התייקרות תשלומות במשק ובכלל זה השפעת עליית שכר המינימום בחודש אפריל 2024. הגידול בשיעור ההוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקר מהקטין במכירות כמוסבר לעיל.
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות	39.4%	165 4.4%	230 6.5%	הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו בתקופת הדוח נבע בעיקר משיפור ברווחיות הגולמית ומקטין בהוצאות התפעוליות, כמוסבר לעיל.
עליה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו		7	-	
הכנסות אחרות, נטו		11	9	הכנסות אחרות בתקופת הדוח נבעו בעיקר מרווח בסך כ-7 מיליוני ש"ח בגין גריעת נכסים לא פיננסיים.
רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות	30.6%	183 4.8%	239 6.8%	
הוצאות מימון, נטו	(39.6%)	(53)	(32)	הקטין בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מצעדים לחיזוק האיתנות הפיננסית של הקבוצה שקיבלו ביטוי, בין היתר, בגידול בהכנסות מריבית על פיקדונות בנקאיים כתוצאה מהקטנת החוב הפיננסי של הקבוצה ומעבר למזומנים נטו.
חלק בהפסדי חברה כלולה		(9)	-	השינוי נבע ממימוש השקעה בחברה כלולה במהלך שנת 2024.
רווח לפני מסים על הכנסה	71.1%	121	207	הגידול ברווח לפני מסים על ההכנסה נובע מהאמור לעיל.
מסים על הכנסה		(32)	(50)	
רווח לתקופה	76.4%	89 2.4%	157 4.4%	הגידול ברווח לתקופה נבע מהאמור לעיל.
רווח המיוחס לבעלים של החברה		88	156	
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		1	1	
רווח בסיסי ומדולל למניה		0.33	0.58	
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, פחת והפחתות (EBITDA)	13.0%	409 10.8%	462 13.1%	הגידול בסך של 53 מיליוני ש"ח נבע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי לפני הכנסות אחרות של הקבוצה, כמוסבר לעיל.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2025

שופרסל בערבון מוגבל

1.2.2. נתונים נוספים אודות מגזר הקמעונאות לרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד

להלן נתונים נוספים אודות מגזר הקמעונאות (במיליוני ש"ח):

רבעון ראשון 2024	רבעון ראשון 2025	
נתונים כלליים		
119	132	מספר סניפים בזכיינות ⁵
306	298	מספר סניפים בהפעלה ישירה
549	549	שטח מסחר ברוטו (באלפי מ"ר) ⁶
392	389	שטח מסחר נטו (באלפי מ"ר)
15,001	13,658	הון אנושי סניפים ⁷
480	421	אחר
תוצאות הפעילות		
3,508	3,233	הכנסות הפעלה ישירה
66	64	זכיינות ⁸
184	202	סיטונאות
-	-	הכנסות אחרות
53	52	עלויות קבועות
2,699	2,422	עלויות משתנות
162	164	קבועים דמי שכירות ⁹
4	4	משתנים
561	542	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)
262	251	הוצאות פחת
1,006	1,025	רווח גולמי
26.8%	29.3%	שיעור רווח גולמי
136	197	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
1,574	2,412	הון חוזר תפעולי
נתונים בדבר פדיון ומכירות		
3,766	3,460	מכירות חנויות זהות ¹⁰
6,347	5,960	מכירות למ"ר (ברוטו) ¹¹
20.7%	19.8%	שיעור מכירות הפעילות המקוונת
24.0%	19.6%	שיעור מכירות המותג הפרטי
צמיחה ברמת הקבוצה		
-0.5%	-0.3%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו/רצפת מכירה
2.2%	-8.1%	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות ¹⁰ (%)

5 סניפים המופעלים על-ידי מי שאינם עובדי הקבוצה.

6 כלל שטחי הסניפים (ללא מרכזי שילוח אוטומטיים) בהפעלה עצמית ובזכיינות לרבות מחסנים ומשרדים בסניפי הקבוצה.

7 כולל את כל עובדי הסניפים, לרבות יחידות תומכות ולמעט עובדי מטה המוצגים במסגרת "אחר".

8 עמלות זכיינות מפעילות בסניפי הקבוצה.

9 הוצאות שכירות של כלל הנכסים התפעוליים של תחום הפעילות.

10 מכירות חנויות זהות-מכירות ברוטו של חנויות פעילות באופן מלא בתקופות מקבילות בשתי שנות השוואה.

11 שטחי הסניפים שנפתחו או נסגרו במהלך תקופת הדוח מחושבים באופן יחסי ממועד פתיחתם או סגירתם בהתאמה. שטח הסניף הינו השטח ברוטו הכולל שטחי מכירה.

שופרסל בערבון מוגבל

1.3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

1.3.1. תזרים מזומנים - ניתוח תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של כ-664 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025, בהשוואה לכ-457 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מעלייה ברווח לתקופה ומשינויים בסעיפי הון החוזר.

תזרים מזומנים לפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-44 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2025, בהשוואה לכ-67 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של 2025 כללו בעיקר השקעות בנכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה) בסך של כ-105 מיליוני ש"ח ומנגד מימוש פיקדונות בסך של כ-40 מיליוני ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד כללו בעיקר השקעות בנכסים לא פיננסיים בסך של כ-115 מיליוני ש"ח ומנגד מימוש פיקדונות בסך של כ-53 מיליוני ש"ח.

תזרים מזומנים לפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-187 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2025, בהשוואה לכ-182 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון של 2025 כללו בעיקר פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-144 מיליוני ש"ח וכן פירעון קרן וריבית אגרות חוב בסך של כ-39 מיליוני ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד כללו בעיקר פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-148 מיליוני ש"ח וכן פירעון קרן וריבית אגרות חוב בסך של כ-31 מיליוני ש"ח.

1.3.2. יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסיים

נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו הנכסים הנזילים נטו (מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר בניכוי אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים) בכ-2,368 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-1,287 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בסוף שנת 2024, הנכסים הנזילים נטו הסתכמו בכ-1,971 מיליוני ש"ח.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ההתחייבויות למחזיקי אגרות חוב ולתאגידים בנקאיים, כולל ריבית לשלם (להלן – "החוב הפיננסי ברוטו") בכ-2,068 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-2,356 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. יחס החוב הפיננסי ברוטו לסך נכסי הקבוצה נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 הינו כ-13.4%, בהשוואה לכ-15.5% בסוף הרבעון המקביל אשתקד. החוב הפיננסי ברוטו לסוף שנת 2024 הסתכם בכ-2,090 מיליוני ש"ח ויחס החוב הפיננסי ברוטו לסך נכסי החברה במועד האמור עמד על כ-14.0%.

החוב הפיננסי ברוטו בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר (להלן – "החוב הפיננסי נטו" או "המזומן נטו", בהתאם לעניין) נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם במזומן נטו בסך של כ-312 מיליוני ש"ח בהשוואה לחוב פיננסי נטו בסך של כ-1,059 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. החוב הפיננסי נטו לסוף שנת 2024 הסתכם בכ-107 מיליוני ש"ח.

שופרסל בערבון מוגבל

נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ההון של החברה בכ-3,837 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-3,475 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. יחס ההון לסך נכסי החברה נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 הינו כ-24.8%, בהשוואה לכ-22.9% בסוף הרבעון המקביל אשתקד.

נכון לסוף שנת 2024 הסתכם ההון של החברה בכ-4,039 מיליוני ש"ח ויחס ההון לסך נכסי החברה במועד האמור עמד על כ-27.1%.

1.3.3 דיון בדירקטוריון במצב נזילות החברה לאור הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2025

להלן הרכב ההון החוזר לימים 31 במרס 2025 ו-2024 (במיליוני ש"ח):

31 במרס 2024	31 במרס 2025	
3,722	4,611	נכסים שוטפים
(4,891)	(5,488)	התחייבויות שוטפות
(1,169)	(877)	סה"כ ההון החוזר

נכון ליום 31 במרס 2025 לחברה גירעון בהון החוזר (מאוחד) בסך של כ-877 מיליוני ש"ח, בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ-636 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וגירעון בהון החוזר של כ-1,169 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024, וכן גירעון בהון החוזר (סולו) ליום 31 במרס 2025 בסך של כ-985 מיליוני ש"ח, בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ-765 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וגירעון בהון החוזר בסך של כ-1,239 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024. עיקר הקיטון בגירעון בהון החוזר (מאוחד וסולו) ליום 31 במרס 2025 לעומת 31 במרס 2024 נבע משינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות השוטפים. החברה סיימה את הרבעון הראשון לשנת 2025 בתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (ראה סעיף 1.3.1 לעיל).

נכון ליום 31 במרס 2025, החברה קשורה בהסכמים עם שלושה תאגידים בנקאיים להעמדת מסגרת אשראי מובטחת לחברה. ההסכמים הם לתקופה שתסתיים בחודש דצמבר 2025, בסכום כולל של 400 מיליוני ש"ח והחברה אינה צופה קושי בקבלת מסגרות אשראי לתקופות נוספות, ככל שתידרש לכך. נכון ליום 31 במרס 2025 ולמועד פרסום הדוח, המסגרות האמורות אינן מנוצלות.

בהערכת נגישותה של החברה למקורות אשראי (לרבות הנפקות אג"ח נוספות, ככל שתידרשנה) וכן בהערכת נגישות החברה למקורות מימון נוספים אפשריים נלקחו בחשבון שיעורי התשואה לפדיון בהם נסחרות אגרות החוב של החברה, דירוגה של החברה, ניסיון העבר של החברה בגיוס הון, גיוס חוב ומחזור אשראי, מסגרות האשראי של החברה כאמור לעיל, יכולתה של החברה לממש נכסי נדל"ן והעובדה שבבעלות החברה וחברות מאוחדות שלה נכסי נדל"ן משמעותיים לא משועבדים. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח, על נכסי החברה וחברות מאוחדות שלה קיים מספר שעבדים קטן בלבד בהיקף לא משמעותי.

לאור כל האמור לעיל, ובהתחשב בזמינות החברה למקורות אשראי ומקורות מימון נוספים, ולאור יתרות המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ותחזית תזרים מזומנים צפוי של הקבוצה לתקופה של שנתיים החל ממועד הדוח, קבע הדירקטוריון כי על אף הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2025 לא קיימת בעיית נזילות בחברה.

יודגש, כי המידע על נגישות החברה למקורות מימון ומצב הנזילות של החברה, הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כן מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 18 לחלק תיאור עסקי התאגיד.

שופרסל בערבון מוגבל

2. תיאור סיכוני שוק

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום החשיפה של החברה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס לדיווחי החברה בנושא זה בדוח הדירקטוריון לשנת 2024. סיכוני השוק כוללים את השינויים בשווי מכשירים פיננסיים המושפעים משינויים בשיעורי ריבית, מדד מחירים לצרכן ושערי מטבע חוץ.

2.1. סיכוני מדד המחירים לצרכן

הקבוצה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנוגעים בעיקר לאגרות החוב צמודות מדד שהנפיקה שיתרתן ליום 31 במרס 2025 הינה כ-651 מיליוני ש"ח (בהשוואה לכ-778 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024), להלוואות מתאגידים בנקאיים שיתרתן ליום 31 במרס 2025 הינה כ-140 מיליוני ש"ח (בהשוואה לכ-145 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024), ולהתחייבויות בגין חכירה שיתרתן ליום 31 במרס 2025 הינה כ-4,282 מיליוני ש"ח (בהשוואה לכ-4,559 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2024). בגין האמור, לחברה חשיפה לתשלומים שנתיים צמודי מדד בהיקף של כ-569 מיליוני ש"ח עבור התחייבויות בגין חכירה, כ-177 מיליוני ש"ח עבור אגרות חוב צמודות מדד וכ-12 מיליוני ש"ח עבור הלוואות מתאגידים בנקאיים.

נכון ליום 31 במרס 2025 לקבוצה עסקאות SWAP להחלפת תזרימים שקליים צמודי מדד בתזרימים שקליים קבועים בגין אג"ח (סדרה ו') של החברה. היקף עסקאות ה-SWAP עומד על סך של כ-267 מיליוני ש"ח. העסקאות מטופלות כעסקת הגנה חשבונאית. ברבעון הראשון של שנת 2025 התהוו לחברה הכנסות מימון בגין עסקאות אלו בסך של כ-0.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-0.1 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

2.2. סיכוני שער חליפין

מדיניות הקבוצה הינה להגן על שערי המטבע בגין ייבוא רכוש וסחורות מחו"ל. נכון ליום 31 במרס 2025, לקבוצה חוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער הדולר בסך של כ-11 מיליוני דולר ארה"ב לפירעון עד חודש ספטמבר 2025 וחוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער האירו בסך של כ-15 מיליוני אירו לפירעון עד חודש ספטמבר 2025. ברבעון הראשון של שנת 2025 התהוו לקבוצה הכנסות מימון בגין חוזים אלו בסך של כ-1.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-1.4 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. חשיפת הקבוצה לסיכונים שער חליפין אינה מהותית.

2.3. סיכוני ריבית

הקבוצה אינה חשופה לשינויים מהותיים בשיעורי הריבית המשקית מאחר והנכסים וההתחייבויות הפיננסיים שלה הינם בריבית קבועה בעיקרם. על כן, לשינוי של 1% בשיעור הריבית לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות.

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1. דירקטוריון החברה וועדותיו

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למידע הנכלל בסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. יצוין, כי ביום 4 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויו של מר אבי בן חמו כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים, שתחילתה ביום 18 במאי 2025. עוד יצוין, כי ביום 23 במאי 2025 חדל מר אלדד אברהם לכהן כדירקטור חיצוני בחברה לאחר תשע שנות כהונה.

שופרסל בערבון מוגבל

3.2. גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

פרטי המבקר הפנימי

1. שם המבקר הפנימי בתאגיד: רו"ח יוסף גינוסר ממשרד רו"ח פאהן קנה.
2. תאריך תחילת כהונתו: 1 באפריל, 2025.
3. המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן - "חוק הביקורת הפנימית").
4. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
5. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה, ואינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה או מטעמו. המבקר הפנימי לא ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
6. למיטב ידיעת החברה, אין למבקר הפנימי ולצוותו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
7. המבקר הפנימי מכהן כנושא משרה בכירה מכוח הוראות הדין.

דרך מינוי המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 בפברואר 2025 אישר את מינוי המבקר הפנימי על-פי הוראות חוק הביקורת הפנימית (לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה). הנימוקים לאישור מינויו היו, בין השאר, השכלתו, בחינת כישוריו וניסיונו של רו"ח גינוסר ובפרט עם חברות מסוגה של החברה, מקצועיותו וכן בשל סבירות תנאי הצעתו, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר דירקטוריון החברה.

תכנית העבודה והשיקולים בקביעתה

תכנית העבודה השנתית מוגשת על-ידי המבקר הפנימי ומאושרת על-ידי ועדת הביקורת של החברה. עמידה בתוכנית העבודה מוצגת בפני ועדת הביקורת אחת לשנה.

תכנית העבודה השנתית לשנת 2025 אושרה על-ידי ועדת הביקורת בחודש אפריל 2025 לאחר תחילת כהונתו של מר יוסי גינוסר. תכנית העבודה נערכה על בסיס התוכנית הרב שנתית של החברה, אשר נבנתה בהתבסס על סקר סיכונים שנערך בחברה ואושר לאחרונה בחודש פברואר 2024. להערכת ועדת הביקורת התוכנית נותנת מענה לנושאים שהועלו בסקר הסיכונים וכן כוללת מעקב אחר יישום המלצות של ביקורות קודמות שנעשו בחברה.

התייחסות לביקורת של תאגידים מוחזקים מהותיים של החברה

תכנית הביקורת הפנימית כוללת ביקורת בחברות בשליטת החברה.

שופרסל בערבון מוגבל

3.3. תרומה לקהילה

א. תרומות

בהמשך לאמור בסעיף 3.5 א לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, תרמה הקבוצה בתקופת הדוח סך של כ-1.4 מיליוני ש"ח.

ב. פעילויות התרמה

בהמשך לאמור בסעיף 3.5 ג לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, במסגרת פעילויות ההתרמה בתקופת הדוח הועבר בכסף או בשווה כסף (מזון) סך של כ-1.5 מיליוני ש"ח.

בתקופת הדוח לא עלה היקף התרומות לגוף מסוים מעל 50 אלפי ש"ח, למעט תרומות ל-4 לגופים, אשר לגבי כל אחד מהם אין קשרים עם החברה, דירקטור ו/או מנכ"ל החברה.

שופרסל בערבון מוגבל

4. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

נתונים ליום 31 במרס 2025

סדרה	מועד ההנפקה	ערך נקוב במועד ההנפקה (מיליוני ש"ח)	סך תמועד במועד הנפקה בניכוי עמלות גיוס (מיליוני ש"ח)	יתרה בספרים (מיליוני ש"ח)*	יתרת הערך הנקוב ללא הצמדה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב, לרבות הצמדה (מיליוני ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (מיליוני ש"ח)	שווי בורסאי / הוגן (מיליוני ש"ח)	סוג הריבית	ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה	שיעור הריבית הנקוב	מועדי תשלום הקרן		מועדי תשלום הריבית	סוג הצמדה
												החל מ-	עד		
סדרה ד'-	10/2013	472	468	172	148	170	2	175	קבועה	3.12%	2.99%	8.10.2014	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2014-2029	מדד
	10/2013	448	444	143	140	140	3	145	קבועה	5.23%	5.09%	8.10.2014	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2014-2029	לא צמוד
סדרה ה'-	11/2016	463	**473	185	178	178	4	184	קבועה	4.50%	5.09%	8.10.2017	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2017-2029	לא צמוד
	01/2018	476	563	217	198	198	5	204	קבועה	2.12%	5.09%	8.10.2018	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2018-2029	לא צמוד
סדרה ו'-	09/2015	317	313	165	141	163	3	172	קבועה	4.44%	4.3%	8.10.2020	8.10.2028	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2016-2028	מדד
	07/2016	601	**643	314	267	309	6	325	קבועה	4.50%	4.3%	8.10.2020	8.10.2028	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2016-2028	מדד
סדרה ז'-	01/2019	555	549	472	472	472	2	456	קבועה	3.69%	3.52%	20.2.2022	20.8.2030	ריבית חצי שנתית ביום 20 באוגוסט ובפברואר בשנים 2020-2030	לא צמוד
	04/2020	300	312	260	255	255	1	247	קבועה	2.97%	3.52%	20.2.2022	20.8.2030	ריבית חצי שנתית ביום 20 באוגוסט ובפברואר בשנים 2020-2030	לא צמוד
		3,632	3,765	1,928	1,799	1,885	26	1,908							

* ערך בספרים - הערך בספרים של קרן בתוספת ריבית מהוון לפי ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה וצמוד למדד המחירים לצרכן לתאריך הדוח (סדרה ה' ו-ז' אינן צמודות למדד המחירים לצרכן).

** לא התקבלה תמורה במזומן בגין הנפקות אלו, אשר בוצעו במסגרת הצעת רכש חליפין לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה כמתואר בביאור 17 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. התמורות המצוינות לעיל מתייחסות לערך הנקוב של אגרת החוב (סדרה ב') שהוחלפו אגב הצעות רכש כאמור (כולל ריבית לשלם).

שופרסל בערבון מוגבל

הערות:

1. ביום 20 בפברואר 2025, פרעה החברה תשלומי קרן וריבית של אגרות החוב סדרה ז' בהיקף של כ-39 מיליוני ש"ח.
2. תשלומים על חשבון קרן אגרות החוב סדרות ד' ה' ו' הינם תשלומים שנתיים. התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב סדרה ז' הינם 18 תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, בימים 20 בפברואר ו 20 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל) (שישה תשלומים של 2% מהקרן, שני תשלומים של 3% מהקרן, שני תשלומים של 6% מהקרן, שני תשלומים של 7% מהקרן, ארבעה תשלומים של 9% מהקרן ושני תשלומים של 10% מהקרן).
3. הנאמן של אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב (טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222). איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') הינו מר יוסי רזניק, ר"ח, דואר אלקטרוני: Trust@rpn.co.il.
הנאמן של אגרות החוב (סדרה ו') הינו שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ מרחוב יגאל אלון 94, מגדל אלון 2, תל-אביב (טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824). איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') הינו מר אורי לזר, ר"ח ועו"ד, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il.
הנאמן של אגרות החוב (סדרה ז') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מדרך ששת הימים 30, בני ברק (טלפון: 03-5544553, פקס: 03-5271736). אנשי הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') הינם גב' מרב עופר-אורן ו/או מר דן אבנון, דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il.
4. ברבעון הראשון של שנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות של אגרות החוב שבמחזור ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מיידי.
5. אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' של החברה הינן מהותיות. כל סדרות אגרות החוב רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
6. אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' כוללות עילות להעמדה לפירעון מיידי בהן נקבע, בין היתר, מקרה בו הועמד לפירעון מיידי חוב אחר שנטלה החברה מתאגיד בנקאי ו/או מוסד פיננסי ובלבד שהסכום הכולל שהועמד לפירעון מיידי הינו בהיקף העולה על 300 מיליוני ש"ח, או הועמדה סדרה אחרת של אגרות חוב שהונפקה על ידי החברה לפירעון מיידי (שלא ביוזמת החברה) (בסדרות ד' ו-ה' העילה של cross-default של סדרת אג"ח אחרת, הותנתה בכך שהיקף הסדרה האחרת שהועמדה לפירעון מיידי הינו 40 מיליוני ש"ח לפחות); והכל בתנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות מכוחם הונפקו סדרות אגרות החוב הרלוונטיות בהקשר זה.
7. בהתאם לתנאי שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ד', ה', ו' ו-ז') של חברה, רשאית החברה להעמיד את אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' לפדיון מוקדם (מלא או חלקי). לפרטים נוספים ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ד') וסעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ה') (כמפורט בנספח שטרי הנאמנות לתשקיף המדף של החברה מיום 30 במאי 2012, כפי שתוקן ביום 30 בספטמבר 2013), סעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו') (כמפורט בנספח שטר הנאמנות לדוח הצעת המדף של החברה מיום 30 בספטמבר 2015 שפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 25 ביוני 2015, וסעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ז') (כמפורט בנספח שטר הנאמנות לדוח הצעת המדף של החברה מיום 16 בינואר 2019).
8. אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' של החברה, כוללות אמות מידה פיננסיות. לפרטים נוספים אודות תנאיהן של אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' של החברה, לרבות התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, התחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף, ומגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים אשר היוו חלק מהדוח התקופתי.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2025

שופרסל בערבון מוגבל

להלן תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' (ועל-פי תנאי מסגרות האשראי של החברה), ליום 31 במרס 2025:

אמת המידה הפיננסית	תוצאות החישוב ליום 31 במרס 2025
יחס חוב (פיננסי) נטו לסך מאזן לא יעלה על 60%	12(2.0%)
סך ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ-550 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב ד', ה' ו-ו') ו-800 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב סדרה ז')	3,837 מיליוני ש"ח

להלן תוצאות חישוב המגבלות לחלוקת דיבידנד אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' (ועל-פי תנאי מסגרות האשראי של החברה) ליום 31 במרס 2025:

התנאי	תוצאות החישוב ליום 31 במרס 2025
סך ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ-750 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב ד', ה' ו-ו') ו-1,000 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב סדרה ז')	3,837 מיליוני ש"ח
היחס בין החוב (פיננסי) נטו של החברה לבין ה-EBITDA השנתית לא יעלה על 7 (ביחס לאגרות החוב ד', ה' ו-ו') ו-5 (ביחס לאגרות החוב סדרה ז')	12(0.16)

פרטים אודות דירוג האשראי של החברה

למועד פרסום הדוח עומד דירוג החברה על (AA-) Stable ודירוג אגרות החוב של החברה על (AA), בהתאם לאשרור דירוג החברה על-ידי מעלות מחודש אוקטובר 2024. לפרטים אודות אשרור דירוג החברה ואגרות החוב של החברה, ראה דוח מידי של החברה מיום 14 באוקטובר 2024 (אסמכתה מספר: 2024-15-610605).

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2025

שופרסל בערבון מוגבל

פרטים אודות דירוג אגרות החוב שבמחזור

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לתאריך פרסום הדוח		דירוג במועד ההנפקה	דירוג נוכחי ואופק דירוג נוכחי	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך				
iIA+ Negative	3.10.2013 (דירוג ראשוני)	iIA+ Negative	iIAA	מעלות	סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר
iIA+ Stable	23.4.2014 (אשרור דירוג)				
iIA Stable	6.5.2015 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
iIA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Positive	28.5.2017 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	15.1.2018 (העלאת דירוג ועדכון תחזית הדירוג)				
iIAA	19.3.2018 (העלאת דירוג)				
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				
iIA+ Negative	3.10.2013 (דירוג ראשוני)	iIA+ Negative	iIAA	מעלות	סדרה ה' אגרות חוב רשומות למסחר
iIA+ Stable	23.4.2014 (אשרור דירוג)				
iIA Stable	6.5.2015 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
iIA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Stable	15.11.2016 (דירוג ראשוני להרחבת סדרה)				
iIA+ Positive	28.5.2017 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	15.1.2018 (העלאת דירוג ועדכון תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	21.1.2018 (הרחבת סדרה)				
iIAA	19.3.2018 (העלאת דירוג)				
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2025

שופרסל בערבון מוגבל

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לתאריך פרסום הדוח		דירוג במועד ההנפקה	דירוג נוכחי ואופק דירוג נוכחי	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך				
iIA Stable	02.09.2015 (דירוג ראשוני)	iIA Stable	iIAA	מעלות	סדרה ו' - אגרות חוב רשומות למסחר
iIA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA	11.7.2016 (דירוג ראשוני להרחבת סדרה)				
iIA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Positive	28.5.2017 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	15.1.2018 (העלאת דירוג ועדכון תחזית הדירוג)				
iIAA	19.3.2018 (העלאת דירוג)				
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.1.2019 (דירוג ראשוני)	iIA Stable	iIAA	מעלות	סדרה ז' - אגרות חוב רשומות למסחר
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	5.4.2020 (הרחבת סדרה)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				

שופרסל בערבון מוגבל

5. דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 במרס 2025, ראה דיווח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, שפרסמה החברה ביום פרסום הדוחות הכספיים, ואשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הדירקטוריון והנהלת החברה מביעים את הערכתם למנהלים ולעובדי החברה על עבודתם המקצועית והמסורה ועל תרומתם לחברה ומודים להם על כך.

יוסף אמיר
מנכ"ל משותף

שלמה אמיר
מנכ"ל משותף

ארז כלפון
יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2025

חלק ב'

**תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2025**



שופרסל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים:
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על רווח כולל ביניים מאוחדים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
8	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
10	ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שופרסל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת שופרסל בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים 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 ומידיים), 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 שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-2.8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0.3% מכלל ההכנסות המאוחדות 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 למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 בפיסקה 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 ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל אביב

28 במאי, 2024

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
945	891	1,378
1,038	406	1,002
975	1,067	1,075
138	246	167
878	*1,112	989
3,974	3,722	4,611
-	53	-
-	63	-
108	117	105
29	29	29
3,398	*3,602	3,368
1,540	1,525	1,549
1,546	1,554	1,548
4,171	4,380	4,080
156	152	156
10,948	11,475	10,835
14,922	15,197	15,446

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

השקעה בחברה כלולה
שטרי הון של חברה כלולה
חייבים ויתרות חובה
השקעות אחרות
רכוש קבוע
נדל"ן להשקעה
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי זכות שימוש
מסים נדחים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

* סווג מחדש – ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

בשם הדירקטוריון חתמו:

י"ר הדירקטוריון _____
ארז כלפון

מנכ"ל משותף _____
שלמה אמיר

מנכ"ל משותף _____
יוסף אמיר

סמנכ"ל כספים _____
גיל וייס

תאריך אישור הדוחות: 28 במאי 2025

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
התחייבויות			
12	10	12	חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים
328	326	360	חלויות שוטפות של אגרות חוב
437	435	437	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,407	2,407	2,547	ספקים ונותני שירותים
1,365	1,645	2,073	זכאים ויתרות זכות
61	68	59	הפרשות
4,610	4,891	5,488	סה"כ התחייבויות שוטפות
131	135	128	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
1,619	1,885	1,568	אגרות חוב
3,945	4,124	3,845	התחייבויות בגין חכירה
265	259	271	הטבות לעובדים, נטו
89	216	84	התחייבויות אחרות
224	212	225	מסים נדחים
6,273	6,831	6,121	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון			
245	245	245	הון מניות
1,649	1,649	1,649	פרמיה על מניות
74	79	74	קרנות הון
(85)	(85)	(85)	מניות באוצר
2,053	1,486	1,850	עודפים
3,936	3,374	3,733	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
103	101	104	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,039	3,475	3,837	סה"כ הון
14,922	15,197	15,446	סה"כ התחייבויות והון

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
15,644	3,786	3,529	הכנסות
11,213	2,759	2,482	עלות ההכנסות
4,431	1,027	1,047	רווח גולמי
3,296	801	770	הוצאות מכירה ושיווק
219	61	47	הוצאות הנהלה וכלליות
3,515	862	817	סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
916	165	230	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
1	7	-	עליה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו
76	11	9	הכנסות אחרות, נטו
77	18	9	סך הכנסות אחרות, נטו
993	183	239	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
(300)	(70)	(64)	הוצאות מימון
157	17	32	הכנסות מימון
(143)	(53)	(32)	הוצאות מימון, נטו
(18)	(9)	-	חלק בהפסדי חברה כלולה
832	121	207	רווח לפני מסים על ההכנסה
(167)	(32)	(50)	מסים על ההכנסה
665	89	157	רווח לתקופה
657	88	156	רווח מיוחס ל:
8	1	1	בעלים של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
665	89	157	רווח לתקופה
			רווח למניה
2.47	0.33	0.58	רווח בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
665	89	157
רווח לתקופה		
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד		
(4)	1	*-
*-	*-	*-
1	*-	*-
(3)	1	*-
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
(1)	-	-
(2)	-	-
1	-	-
(2)	-	-
(5)	1	*-
660	90	157
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		
סה"כ רווח כולל לתקופה		
652	89	156
8	1	1
660	90	157
סה"כ רווח כולל מיוחס ל: בעלים של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה		
סה"כ רווח כולל לתקופה		

* מצוין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס לבעלים של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
245	1,649	74	(85)	2,053	3,936	103	4,039
-	-	-	-	1	1	-	1
-	-	-	-	(360)	(360)	-	(360)
-	-	-	-	156	156	1	157
-	-	-	-	-	-	-	*-
245	1,649	74	(85)	1,850	3,733	104	3,837
245	1,649	78	(85)	1,582	3,469	99	3,568
-	-	-	-	(4)	(4)	1	(3)
-	-	-	-	(180)	(180)	-	(180)
-	-	-	-	88	88	1	89
-	-	1	-	-	1	-	1
245	1,649	79	(85)	1,486	3,374	101	3,475
245	1,649	78	(85)	1,582	3,469	99	3,568
-	-	-	-	(5)	(5)	(4)	(9)
*-	*-	-	-	-	-	-	-
*-	*-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(180)	(180)	-	(180)
-	-	-	-	657	657	8	665
-	-	(4)	-	(1)	(5)	-	(5)
245	1,649	74	(85)	2,053	3,936	103	4,039

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2025

תשלום מבוסס מניות

דיבידנדים לבעלי המניות

רווח לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2025

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תשלום מבוסס מניות

דיבידנדים לבעלי המניות

רווח לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תשלום מבוסס מניות

מימוש כתבי אופציה לעובדים

הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים

דיבידנדים לבעלי המניות

רווח לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות:

פחת רכוש קבוע
פחת נכסי זכות שימוש
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
מסים על הכנסה שנכללו בדוחות רווח והפסד
מסים על הכנסה ששולמו, נטו
הוצאות מימון, נטו
חלק בהפסדי חברה כלולה
עלייה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו
שינוי בהטבות לעובדים
רווח ממכירת נכסים לא פיננסיים
שינויי אומדן בגין נכסים לא פיננסיים
תשלום מבוסס מניות
רווח ממכירת חברה כלולה
שינוי בלקוחות
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי במלאי
שינוי בספקים ונותני שירותים
שינוי בזכאים ויתרות זכות, הפרשות ואחרות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
השקעה בנדל"ן להשקעה
תמורה ממכירת חברה כלולה
שינוי במזומנים בגין חוזים עתידיים, נטו
השקעה בחברה כלולה
מימוש (השקעה) בפיקדונות, נטו
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

665	89	157
471	108	103
472	114	108
93	22	21
167	32	50
(96)	(21)	(63)
143	53	32
18	9	-
(1)	(7)	-
(9)	(3)	3
(24)	(9)	(1)
(7)	(2)	(6)
(9)	(3)	1
(44)	-	-
22	(70)	(100)
86	(24)	(23)
85	(149)	(111)
154	126	136
52	192	357
2,238	457	664

(265)	(73)	(68)
7	2	4
(102)	(39)	(28)
(9)	(3)	(9)
78	-	-
3	-	(2)
(18)	(18)	-
(570)	53	40
57	11	19
(819)	(67)	(44)

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(290)	(17)	(26)
(9)	(2)	(3)
(97)	(15)	(14)
(583)	(148)	(144)
(5)	-	-
(180)	-	-
7	-	-
(1,157)	(182)	(187)
262	208	433
683	683	945
945	891	1,378

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון קרן אגרות חוב
פירעון קרן הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
ריבית ששולמה
פירעון קרן וריבית התחייבויות בגין חכירה
מימוש אופציה לרכישת זכויות בחברה בת
דיבידנד ששולם
תקבולים בגין עסקאות גידור

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי**הישות המדווחת**

שופרסל בערבון מוגבל (להלן - "החברה" ו/או "שופרסל") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב שמוטקין בנימין 30, ראשון לציון. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2025, כוללים את נתוני הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות החברה בהסדרים משותפים. הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות: [1] תחום הקמעונאות - שיווק ומכירה של מוצרי מזון, פארם ומוצרים אחרים ללקוחות פרטיים, לעסקים, לקמעונאים ולגופים מוסדיים, באמצעות הפעלת חנויות פיזיות, תחת פורמטים שונים, ובאון ליין; ניהול מועדון לקוחות (גם באמצעות ניהול מועדון כרטיסי אשראי); וכן ייצור מוצרי מאפה הנמכרים בעיקר בסניפי החברה; ו- [2] תחום הנדל"ן (באמצעות שופרסל נדל"ן בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה) – השבחת והשכרת נכסי נדל"ן מסוגים שונים הכוללים מרכזים מסחריים ונכסים אחרים. פעילות הנדל"ן כוללת הן נכסים המושכרים לגורמים חיצוניים והן נכסים המושכרים לקבוצה ומשמשים לפעילותה. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הינה חברה ללא בעל שליטה, כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968. ביום 29 בפברואר 2024 קיבלה החברה הודעה מטעם ה"ה יוסף ושלמה אמיר, לפיה השלימו, באמצעות חברות בשליטתם, רכישה של 24.99% מהון המניות של החברה. כמו כן, ביום 16 באפריל 2024 קיבלה החברה מכתב מב"כ ה"ה יוסף ושלמה אמיר בקשר עם החלה וולונטרית של מגבלות מסוימות החלות על בעלי שליטה בחברה, בהמשך לדיון שקיימו בנושא עם סגל רשות ניירות ערך.

השפעת מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" אשר נמשכת גם במועד הדוח. כחלק מההתמודדות עם איומי המלחמה, בוצעו שורה של צעדים בישראל ובכללם גיוס מילואים נרחב לפרקי זמן ממושכים, פינוי עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, סגירה זמנית או חלקית של עסקים מסוימים, הטלת מגבלות שונות על פעילות אזרחית באזורים נרחבים ועוד. כל אלה גרמו לצמצום והאטה מסוימת בפעילות המשק הישראלי וכן הגבירו את רמת הסיכון ואי הוודאות בשוק, מה שהביא למספר הורדות דירוג אשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות, זאת, על רקע החשש מהרעה נוספת במצב הבטחוני, התפתחות לחימה בגזרות נוספות ומחוסר יציבות פוליטית במדינה. נכון למועד הדוח לא ניכרה השפעה מהותית של המלחמה על תוצאות פעילות הקבוצה ולא נרשמה השפעה מהותית על מצב הנזילות של החברה והתאגידים המוחזקים שלה, ולא על מקורות המימון שלהם. להערכת הקבוצה, ככל ולא תהיה הרעה של ממש במצב הבטחוני ו/או הכלכלי במדינה, לא צפויה השפעה מהותית על הפעילות ועל התוצאות הכספיות של הקבוצה עקב המלחמה. מאחר שלמועד פרסום הדוח קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה (לרבות, בכל הנוגע להתפתחות בגזרות נוספות), היקפה, התמשכותה והשפעותיה, אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את השפעתה העתידית של המלחמה על תוצאות הפעילות, מצבה הכספי, תזרימי המזומנים שלה, נכסי הנדל"ן שלה ואיתנותה הפיננסית.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית דוחות ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במאי 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting standards), נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - עונתיות

התוצאות העסקיות והמצב הכספי של החברה בענף הקמעונאות מושפעים מעונתיות בשל תנאי הצריכה של המשק בסמוך לתקופות החגים בישראל.

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בימים 20 במרס 2025 ו-25 במרס 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תנאי העסקתה של הגב' אלינור אמיר, זוגתו של מר שלמה אמיר, בהתאם לתקנה 1ב(4) לתקנות ההקלות, בתפקידה כיועצת למנכ"לים המשותפים בחברה. לפרטים ראה ביאור 32ג לדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. ביום 25 במרס 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 360 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 6 במאי 2025, למחזיקים במניות ביום 9 באפריל 2025.
- ג. לעדכונים בדבר התפתחויות מהותיות הקשורות לתביעות והליכים משפטיים בתקופת הדיווח, ראה ביאור 7, להלן.

ביאור 6 - דיווח מגזרי

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 31 בדבר דיווח מגזרי בדוחות הכספיים השנתיים.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן:

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר):

מגזר קמעונאות מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן מיליוני ש"ח	התאמות למאוחד מיליוני ש"ח	מאוחד מיליוני ש"ח	
3,499	30	-	3,529	הכנסות מחיצוניים
-	38	(38)	-	הכנסות בין המגזרים
3,499	68	(38)	3,529	סך הכנסות המגזר
197	50	(17)	230	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
9	-	-	9	הכנסות אחרות, נטו
206	50	(17)	239	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
			(64)	הוצאות מימון
			32	הכנסות מימון
			(50)	מסים על הכנסה
			157	רווח לתקופה

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר):*

מגזר קמעונאות	מגזר נדל"ן	התאמות למאוחד	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,758	28	-	3,786
-	37	(37)	-
3,758	65	(37)	3,786
**136	**46	(17)	165
11	7	-	18
147	53	(17)	183
			(70)
			17
			(9)
			(32)
			89

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין המגזרים
סך הכנסות המגזר

רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
הכנסות אחרות, נטו

רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות

הוצאות מימון
הכנסות מימון
חלק בהפסדי חברה כלולה
מסים על הכנסה

רווח לתקופה

* הוצג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הכללת תוצאות פורמט Be במסגרת מגזר הקמעונאות.

** סווג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עדכון מפתחות ההעמסה של הוצאות המטה המשותפות בקבוצה.

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר):

מגזר קמעונאות*	מגזר נדל"ן	התאמות למאוחד	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
15,528	116	-	15,644
-	151	(151)	-
15,528	267	(151)	15,644
1,106	3	(73)	1,036
790	197	(71)	916
32	113	(68)	77
822	310	(139)	993
			(300)
			157
			(18)
			(167)
			665

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין המגזרים
סך הכנסות המגזר

פחת והפחתות

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הוצאות מימון
הכנסות מימון
חלק בהפסדי חברה כלולה
מסים על הכנסה

רווח לשנה

* תוצאות מגזר הקמעונאות כוללות פריט הוצאה משמעותי של עלות ההכנסות בסך 11,179 מיליוני ש"ח.

ביאור 7 - תביעות והליכים משפטיים

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").

להערכת הנהלת הקבוצה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

כנגד הקבוצה קיימות בקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות, שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק, אשר בגין קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל.

א. 1. להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 31 במרס 2025, כשהן מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	מספר התביעות	סכום התביעות	יתרת ההפרשה
מיליוני ש"ח				
ייצוגיות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ושעניין טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים או ביחס למוצרים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	50	1,018 ⁽¹⁾	23
תביעות עובדים	בעיקר תביעות משפטיות שהוגשו על ידי עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניין דיני עבודה ובכלל זאת, דרישה להכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי החברה.	55	12	1
ספק-לקוח, רשויות וכללי	תביעות משפטיות בגין מחלוקות מסחריות עם ספקי שירותים ו/או מוצרים והליכים משפטיים מצד המדינה, גופים ממשלתיים ורשויות המדינה לרבות בגין הליכים בתחום הרגולציה החלה על החברה ומחלוקות כספיות שונות בנוגע לכספים המשולמים ע"י החברה לרשויות.	42	126	10
תביעות נזיקין לקוחות	תביעות נזיקין בטיפול חברות הביטוח	535	33	25 ⁽³⁾
סה"כ		682	1,189 ⁽²⁾	59

(1) כולל תביעות כנגד החברה ונתבעים נוספים בסך של כ-448 מיליוני ש"ח בהן לא צוין סכום כנגד החברה בנפרד.

(2) כולל תביעות בסך של כ-387 מיליוני ש"ח שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן.

(3) כנגד יתרת ההפרשה קיים לחברה נכס שיפוי בסך של כ-13 מיליוני ש"ח כחלק מיתרת חייבים ויתרות חובה.

2. להלן פירוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 31 במרס 2025, בחלוקה לפי סכום התביעה:

סכום התביעה	מספר תביעות	סכום התביעות (מיליוני ש"ח)
עד 100 מיליוני ש"ח	621*	441*
100 מיליוני ש"ח ועד 500 מיליוני ש"ח	2	293
תביעות בהן לא צוין סכום התביעה	22	-
תביעות בהן לא צוין סכום התביעה כנגד החברה ונוספים	10	-
תביעות נגד החברה ונתבעים נוספים יחדיו בהן לא צוין סכום נגד החברה בנפרד	27	455
סה"כ	682	1,189

* כולל 535 תביעות נזיקין לקוחות ליום 31 במרס 2025 בהיקף תביעות של 33 מיליוני ש"ח.

ביאור 7 - תביעות והליכים משפטיים (המשך)

ב. פרטים בדבר אירועים מהותיים בהליכים משפטיים בתקופת הדוח

במהלך התקופה הוגשו כנגד חברות הקבוצה 5 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בסכום כולל של כ-217 מיליוני ש"ח, סיכויי התביעות אינם ניתנים להערכה בשלב מקדמי זה. מנגד, 5 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות כנגד חברות הקבוצה בסך של כ-2 מיליוני ש"ח נדחו ונסתלקו באישור בית המשפט בסכומים זניחים.

ג. תביעות עובדים, קבלני משנה, ספקים, רשויות ותביעות אחרות

במהלך העסקים השוטף מוגשות כנגד החברה תביעות משפטיות שונות על ידי עובדים, קבלני משנה, ספקים, רשויות וכן תביעות אחרות, שעניינן בעיקר טענות להפרת הוראות הדין ביחס לסיום העסקת עובדים ותשלומי חובה לעובדים, טענות להפרת הסכמים ותשלומי חובה לרשויות. נכון ליום 31 במרס 2025, הסכום הכולל הנתבע מהחברה בגין תביעות אלו מסתכם לסך של כ-138 מיליוני ש"ח.

ד. פרטים בדבר התפתחויות מהותיות לאחר תאריך הדיווח

כנגד החברה הוגשו 3 בקשות לאישור תביעות צרכניות כתביעות ייצוגיות בסכום של כ-10 מיליוני ש"ח, סיכויי התביעות לא ניתנים להערכה בשלב מקדמי זה.

כנגד החברה ונתבעים נוספים הוגשה בקשה אחת לאישור תביעה צרכנית כתביעה ייצוגית בסך של כ-2 מיליוני ש"ח, ללא ציון סכום נגד החברה בנפרד, כמו כן כנגד החברה ונתבעים נוספים הוגשה תביעת ספקים אחת בסך של כ-9 מיליוני ש"ח, ללא ציון סכום נגד החברה בנפרד, סיכויי התביעות לא ניתנים להערכה בשלב מקדמי זה.

בקשה אחת לאישור תביעה צרכנית כתביעה ייצוגית נגד החברה ונתבעים נוספות, נדחתה ונסתלקה באישור בית המשפט. בנוסף, תביעת ספק נגד החברה ונתבעים נוספים, נסתיימה בזיכוי.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות וחייבים אחרים, ספקים וזכאים אחרים והתחייבויות לתאגידים בנקאיים***, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של אגרות החוב וערכן, כפי שמוצג בדוחות על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרס 2024		ליום 31 במרס 2025	
הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*	הערך בספרים	שווי הוגן*
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר

אגרות חוב (כולל ריבית לשלם)** (1,928) (1,908) (2,211) (2,203) (1,947) (1,931)

* השווי ההוגן של אגרות החוב ומכשירי החוב בעלות מופחתת הינו השווי הבורסאי (רמה 1).
 ** במסגרת אגרות החוב ד', ה', ו' ו-ז', התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כמתואר בביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 31 במרס 2025, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.
 *** לקבוצה שתי הלוואות מתאגידים בנקאיים שניטלו על ידי חברות בנות. במסגרת הסכמי ההלוואות, התחייבו החברות לעמידה באמות מידה פיננסיות. נכון ליום 31 במרס 2025 עומדות החברות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

היררכית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, בהתאם לשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
רמה 2: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
רמה 3: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר 2024				ליום 31 במרס 2024				ליום 31 במרס 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח			
מבוקר				בלתי מבוקר				בלתי מבוקר			

נכסים פיננסיים											
52	-	52	-	52	-	52	-	50	-	50	-
-	-	-	-	1	-	1	-	4	-	4	-
29	29	-	-	29	29	-	-	29	29	-	-
81	29	52	-	82	29	53	-	83	29	54	-
התחייבויות פיננסיות											
(42)	(42)	-	-	(97)	(97)	-	-	(43)	(43)	-	-
(2)	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(44)	(42)	(2)	-	(97)	(97)	-	-	(43)	(43)	-	-
37	(13)	50	-	(15)	(68)	53	-	40	(14)	54	-

SWAP - החלפת ריביות
 פרוורד
 השקעה*

התחייבויות פיננסיות
 תמורה מותנית
 פרוורד

* השקעה במניות לא סחירות של חברת שופיק טכנולוגיות בע"מ המטופלת כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3
להלן התפתחות ביתרת ההשקעה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן רמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2024		31 במרס 2024		31 במרס 2025	
תמורה	השקעה במניות	תמורה	השקעה במניות	תמורה	השקעה במניות
מותנית	לא סחירות	מותנית	לא סחירות	מותנית	לא סחירות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(95)	29	(95)	29	(42)	29
53	-	(2)	-	(1)	-
(42)	29	(97)	29	(43)	29

יתרה לתחילת התקופה
רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד, נטו

יתרה לסוף התקופה

ביאור 9 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בביאור 28(2) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שומות ניכויים שקיבלה החברה לשנים 2018-2021, ביום 8 באפריל 2025 התקבלה החלטת פקיד שומה בהתאם לסעיף 152(ב) ו-168 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 ("השומות"), לפיה, נדרשת החברה לשלם סך כולל של כ-26 מיליוני ש"ח (כולל ריבית, הפרשי הצמדה וקנסות על-פי דין למועד השומות). יצוין, כי החברה חולקת על עמדת רשות המסים וסבורה, בין היתר, בהסתמך על חוות דעת יועציה המקצועיים, כי קיימות לה טענות טובות כנגד עמדת רשות המסים ולפיכך בכוונתה להגיש ערעור בגין השומות בהתאם למועדים הקבועים לכך על-פי דין.

ב. לעדכונים בדבר התפתחויות מהותיות הקשורות לתביעות משפטיות לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 7ד.

חלק ג'

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 31 במרס 2025



שופרסל בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)

עמוד	תוכן העניינים
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר תמצית מידע כספי נפרד ביניים:
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
5	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
6	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
7	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
9	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

לכבוד

בעלי המניות של שופרסל בע"מ

ראשון לציון

א.נ.

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 של חברת שופרסל בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 במרס 2025, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך נכסיה בניכוי סך התחייבויותיה, נטו הסתכם לסך של כ-143 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2025 ואשר חלק החברה ברווח מחברה מוחזקת הסתכם לסך של כ-2 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". 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 שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers
International Limited

תל אביב

28 במאי, 2025

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			נכסים
882	870	1,305	מזומנים ושווי מזומנים
1,038	406	1,002	פיקדונות לזמן קצר
874	952	985	לקוחות
173	118	132	חברות מוחזקות
97	194	123	חייבים ויתרות חובה
818	*1,047	923	מלאי
3,882	3,587	4,470	סה"כ נכסים שוטפים
29	29	29	השקעות אחרות
105	117	102	חייבים ויתרות חובה
2,111	2,032	2,145	השקעות בחברות מוחזקות
160	196	162	אגרות חוב מחברה מאוחדת
112	250	114	שטרי הון מחברות מוחזקות
232	155	207	חברות מוחזקות
2,356	*2,540	2,295	רכוש קבוע
3,841	4,032	3,759	נכסי זכות שימוש
1,373	1,376	1,377	נכסים בלתי מוחשיים
156	151	156	מסים נדחים
10,475	10,878	10,346	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
14,357	14,465	14,816	סה"כ נכסים

* סווג מחדש – ראה ביאור 10 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

בשם הדירקטוריון חתמו:

יו"ר דירקטוריון	_____
	ארז כלפון
מנכ"ל משותף	_____
	שלמה אמיר
מנכ"ל משותף	_____
	יוסף אמיר
סמנכ"ל כספים	_____
	גיל וייס

תאריך אישור הדוחות: 28 במאי 2025

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
50	65	50
328	326	360
424	422	424
2,230	2,230	2,374
277	148	200
1,290	1,580	2,000
48	55	47
4,647	4,826	5,455
1,619	1,885	1,568
3,872	4,035	3,777
258	251	263
25	94	20
5,774	6,265	5,628
245	245	245
1,649	1,649	1,649
74	79	74
(85)	(85)	(85)
2,053	1,486	1,850
3,936	3,374	3,733
14,357	14,465	14,816

התחייבויות

שטרי הון לחברות מוחזקות
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

אגרות חוב
התחייבויות בגין חכירה
הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות אחרות

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
מניות באוצר
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

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

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני ש"ח	שלושה חודשים שנתיימו ביום		הכנסות עלות ההכנסות
	31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
15,058	3,639	3,390	
10,852	2,670	2,398	
4,206	969	992	רווח גולמי
3,126	760	727	הוצאות מכירה ושיווק
211	59	45	הוצאות הנהלה וכלליות
3,337	819	772	סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
869	150	220	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
76	11	9	הכנסות אחרות, נטו
945	161	229	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
(281)	(65)	(61)	הוצאות מימון
124	23	36	הכנסות מימון
(157)	(42)	(25)	הוצאות מימון, נטו
(11)	(16)	(10)	הפסד מחברות מוחזקות
777	103	194	רווח לפני מסים על ההכנסה
(120)	(15)	(38)	מסים על ההכנסה
657	88	156	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני ש"ח	שלושה חודשים שנתיימו ביום	
	31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
657	88	156
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה		
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר ברווח הכולל לראשונה הועבר או יועבר לרווח והפסד		
(4)	1	*-
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים		
*-	*-	*-
שינוי נטו בשווי הוגן שנזקק לקרן עלות הגידור		
1	*-	*-
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות		
(3)	1	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
-	-	-
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת		
(2)	-	-
הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס		
-	-	-
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
(2)	-	-
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
(5)	1	*-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה		
652	89	156
סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה		

* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

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

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:

429	98	96
88	20	19
455	110	101
120	15	38
(52)	(7)	(55)
(8)	(3)	2
(24)	(9)	(1)
(7)	(2)	(6)
157	41	25
(5)	(4)	1
(44)	-	-
145	12	(9)
(160)	(28)	(34)
7	(71)	(111)
78	(26)	(22)
84	(145)	(105)
159	127	143
49	189	360
2,128	405	598

פחת רכוש קבוע
פחת נכסים בלתי מוחשיים
פחת נכסי זכות שימוש
מסים על הכנסה שנכללו בדוחות רווח והפסד
מסים על הכנסה ששולמו, נטו
שינוי בהטבות לעובדים
רווח ממכירת נכסים לא פיננסיים
שינויי אומדן בגין נכסים לא פיננסיים
הוצאות מימון, נטו
תשלום מבוסס מניות
רווח ממכירת חברה כלולה
חברות מוחזקות
רווח מחברות מוחזקות
שינוי בלקוחות
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי במלאי
שינוי בספקים ונותני שירותים
שינוי בזכאים ויתרות זכות, הפרשות ואחרות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

(250)	(64)	(28)
5	2	3
(102)	(37)	(28)
78	-	-
58	11	19
(570)	53	40
3	-	(2)
(778)	(35)	4
12	12	-
(766)	(23)	4

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פירעון הלואה לחברה מוחזקת
ריבית שהתקבלה
מימוש (השקעה) בפיקדונות, נטו
שינוי במזומנים בגין חוזים עתידיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם
חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו (ששימוש) לפעילות השקעה

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

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2024	31 במרס 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(290)	(17)	(26)
(567)	(144)	(140)
(5)	-	-
(180)	-	-
(15)	-	-
7	-	-
(93)	(14)	(13)
(1,143)	(175)	(179)
219	207	423
663	663	882
882	870	1,305

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב
פירעון קרן וריבית התחייבויות בגין חכירה
מימוש אופציה לרכישת זכויות בחברה בת
דיבידנד ששולם
פירעון שטרי הון לחברה מוחזקת
תקבולים בגין עסקאות גידור
ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**שינוי במזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

ביאור 1 - כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2025 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת דוחות כספיים ביניים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2024 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 ותמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2025.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) **החברה** - שופרסל בערבון מוגבל.
- (2) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) **חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בהמשך להחלטות דירקטוריון החברה מהימים 28 במרס 2023 ו-27 ביוני 2023, התקשרה החברה בעסקה לשינוי מבנה עם שופרסל נדל"ן בע"מ ("שופרסל נדל"ן") וארבעת המינים בע"מ (שתיהן חברות בבעלותה המלאה של החברה), להעברת המרכזים הלוגיסטיים של החברה בשוהם, ראשון לציון וכן זכויות החברה (25%) במרכז השילוח האוטומטי במודיעין, לבעלותה של שופרסל נדל"ן ("עסקת שינוי המבנה"), בתוקף מיום 31 במרס 2023 ובכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. ביום 12 במרס 2025, החליט דירקטוריון החברה, למשוך בקשה להחלטה מקדמית שהוגשה לרשות המסים בקשר עם עסקת שינוי המבנה. לאור האמור, לא התקיים התנאי המתלה שנקבע בעסקת שינוי המבנה והעסקה פקעה על-פי תנאיה טרם השלמתה.
- ב. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח, ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
- ג. לפרטים בדבר התפתחויות הקשורות לתביעות והליכים משפטיים ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חלק ד'

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

2025



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפקיח הדירקטוריון של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יוסף אמיר, מנכ"ל משותף;
2. שלמה אמיר, מנכ"ל משותף;
3. אפרת בינשטוק, משנה למנכ"ל;
4. יצחק כהן-יהונתן, משנה למנכ"ל;
5. גיל וייס, סמנכ"ל כספים;
6. אלה ברין, סמנכ"ל סחר;
7. אהרון קאופמן, סמנכ"ל, יועץ משפטי;
8. ערן סלע, סמנכ"ל תפעול ומכירות;
9. דפנה אנגלשטיין, סמנכ"ל מערכות מידע;
10. שלומי שמיר, סמנכ"ל שרשרת אספקה;
11. שלמה ראובן, סמנכ"ל ביטחון;
12. עמיחי פינקלשטיין, מנכ"ל שופרסל נדל"ן;
13. רן אהרונ, מנכ"ל פורמט "יש";
14. תום יונאי, סמנכ"ל תקשורת וחדשנות;
15. שמעון חדר, מנכ"ל פיננסים;
16. דורון רדולסקו, בינוי ופרוייקטים;
17. ליאור לייזר, מנכ"ל פורמט עסקים;
18. רעות רפאלי כהן, סמנכ"ל משאבי אנוש;
19. איתן סיידה, מנכ"ל פורמט "Be פארם";

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, בפקיח דירקטוריון התאגיד, אשר 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – **הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, שלמה אמיר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2025 (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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של 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 המנכ"ל 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 2024) 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 מנהלים

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, יוסף אמיר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2025 (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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של 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 המנכ"ל 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 2024) 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 מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, גיל וייס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2025 (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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של 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 המנכ"ל 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 2024) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

