

שופרסל

קבוצת הקמעונאות המובילה בישראל

מצגת לשוק ההון | רבעון 2 2025

הבהרה משפטית

מצגת זו הוכנה על ידי שופרסל בע"מ ("החברה"). מצגת זו מהווה הצגה תמציתית וכללית בלבד של פעילות החברה והיא מיועדת למסירת מידע כללי אודות פעילות החברה למשקיעים בלבד.

המצגת אינה כוללת תיאור מלא ומפורט של פעילות החברה ואינה מיועדת להחליף את העיון בדיווחיה הפומביים של החברה. לפיכך, על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם היא מתמודדת, בהתאם להוראות הגילוי על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), יש לעיין בדיווחיה המידיים, התקופתיים והרבעוניים שפרסמה החברה בהתאם לחוק ניירות ערך באמצעות אתר ההפצה של המגנ"א ("הדיווחים הפומביים"). המצגת כוללת נתונים ומידע המוצגים באופן ו/או באפיון ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונים מהנתונים שנכללו בדיווחים הפומביים או ככאלה הניתנים לחישוב מתוך הנתונים הכלולים בדיווחים הפומביים (ויובהר כי בכל מקרה של הבדל בין המידע הכלול בדיווחים הפומביים לבין המידע הכלול במצגת זו, יגבר המידע הכלול בדיווחים הפומביים).

יובהר כי המצגת אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והמידע הנכלל במסגרתה אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת של המשקיע ו/או לעיון בדיווחים הפומביים של החברה.

מצגת זו עשויה לכלול תחזיות, הערכות, אומדנים, נתונים המתייחסים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה או מידע אודות כוונות או תכניות החברה, אשר מהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד כאמור, מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה אשר נעשתה בתום לב, על-פי ניסיון העבר והידע המקצועי שצברה החברה, על בסיס עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של עסקי החברה והחברות המוחזקות שלה וכן על עובדות ונתונים מאקרו כלכליים ו/או סטטיסטיים שפורסמו על-ידי צדדים שלישיים (ואשר לא נבחנו על-ידי החברה באופן עצמאי והחברה אינה אחראית לתוכנם ולנכונותם), והכל כפי שידועים לחברה במועד הכנת מצגת זו. אולם, הערכות החברה ותכניותיה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה (לרבות באופן מהותי), ויכול שתושפענה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת החברה, ובכלל כן, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילותה של החברה כמפורט בדיווחים הפומביים של החברה, לרבות תחת פרק "גורמי סיכון" בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

מצגת זו משקפת את המידע הידוע לחברה במועד פרסומה והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה על-מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

חציון 1 2025 | שינוי שמביא תוצאות בשטח

שיעור רווח נקי 4.9% +1.6% 3.3%	שיעור רווח תפעולי* 6.9% +1.4% 5.5%	הכנסות במיליארדי ש"ח 7.22 -7.2% 7.78	2025 2024
* לפני הוצאות/הכנסות אחרות			
שווי שוק* במיליארדי ש"ח 11.0 +54.9% 7.1	מזומנים (חוב פיננסי) נטו במיליארדי ש"ח 0.0 -100% (0.9)	EBITDA במיליוני ש"ח 974 (13.5%) +5.3% (+1.6%) 925 (11.9%)	2025 2024
*בסמוך למועד פרסום הדוח הרבעוני			

רבעון 2 2025 | שינוי שמביא תוצאות בשטח

שיעור רווח נקי 5.3% +1.1% 4.2%	שיעור רווח תפעולי* 7.2% +0.6% 6.6%	הכנסות במיליארדי ש"ח 3.69 -7.7% 4.00	2025 2024
שווי שוק* במיליארדי ש"ח 11.0 +54.9% 7.1	מזומנים (חוב פיננסי) נטו במיליארדי ש"ח 0.0 -100% (0.9)	EBITDA במיליוני ש"ח 512 (13.9%) -0.8% (+1.0%) 516 (12.9%)	2025 2024

* לפני הוצאות/הכנסות אחרות

*בסמוך למועד פרסום הדוח הרבעוני

מתרחבים ומובילים את הקמעונאות בישראל

מספר עובדים 14.2K	מ"ר שטחי מסחר ברוטו 557K	חברי מועדון לקוחות 2.3M	סניפים ברחבי הארץ 431
מחזיקי כרטיס אשראי 600K	ש"ח שווי נכסי נדל"ן** 5.2B	נתח מותג פרטי* 18.8%	מרכזים לוגיסטיים 8



*שיעור נתח מותג פרטי לחציון 1 2025
 **כולל מרלוי"גים בבעלות וחלק הקבוצה במחסן שילוח אוטומטי

מתרחבים ומובילים את הקמעונאות בישראל



**השקת פורמט יוניברס –
18 סניפים בפריסה ארצית*:**

- כרמיאל
- עפולה – יצחק רבין
- עפולה – כורש
- קריית ביאליק – קריון
- נשר – תל חנן
- טירת הכרמל
- חדרה
- עמק חפר
- כפר סבא
- בני ברק – איילון
- פתח תקוה
- בת ים
- ראשון לציון
- נס ציונה
- מודיעין
- רחובות
- בית שמש
- אשקלון

סה"כ צפי להסבה של כ-30 סניפים ברחבי הארץ

מתרחבים ומובילים את הקמעונאות בישראל



פתיחת סניפים במגוון פורמטים*

- חדש! Be פארם קרית מוצקין
- חדש! Be פארם באר יעקב
- חדש! שופרסל דיל מצודות קריית שמונה**
- חדש! שופרסל דיל הרצל אשדוד**
- חדש! המפיץ באר שבע
- חדש! שופרסל אקספרס נחל צאלים אשקלון
- חדש! שופרסל אקספרס מורשת מודיעין
- חדש! גוד מרקט גאולה חיפה
- חדש! גוד מרקט חריש
- חדש! דן דיל חולון

התקדמות בתוכנית לשדרוג סניפים בפורמטים השונים ומיתוג מחדש של Be פארם

מתרחבים ומובילים את הקמעונאות בישראל

שופרסל פיננסים – מנוע צמיחה משלים

השקת תוכנית נאמנות חדשה למחזיקי
כרטיס אשראי שופרסל

מתנת הצטרפות משתלמת במיוחד
למחזיקים לכרטיס אשראי שופרסל

מצטרפים לכרטיס אשראי שופרסל
ומקבלים

**600 ₪
מתנה!**



פרטים
טספים
בקופה

בלעדי למשלמים
בכרטיס אשראי שופרסל

SBOX

חוסכים ומרוויחים!



מתרחבים ומובילים את הקמעונאות בישראל



מתקדמים בשיפור היעילות התפעולית והפיננסית

- שיפור רכש ציוד ובינוי
- התייעלות בהתקשרויות עם נותני שירותים
- אופטימיזציה של רמות מלאי
- צמצום פחת סחורות
- הפחתת אובדני מכירות
- קידום ויישום פרויקטים טכנולוגיים רב-שנתיים לשדרוג מערכות ליבה ולהרחבת האוטומציה
- קיטון משמעותי בעלויות מימון
- ירידה בגרעון בהון החוזר ובחוב נטו



משביחים את זרוע הנדל"ן

27 מיליוני ש"ח

עליית ערך שווי הוגן של נכסי
הנדל"ן בחציון 1 2025



שיפור הניהול והתפעול
של נכסי הקבוצה
להעלאת שביעות רצון
השוכרים והמבקרים



בחינת רכישת קרקעות
ויזום פרויקטים חדשים
במיקומים אסטרטגיים,
לרבות נכסים סינרגטיים
לפעילות הקמעונאית



יישום תוכנית השקעות
לשדרוג נכסים
קיימים וקידום הליכי
השבחה ותב"עות להעצמת
זכויות ועירוב שימושים



פעולות לשיפור הרווחיות

בנוסף, השלכות חיצוניות:

- ירידה בצריכה עם התמתנות השפעת המלחמה
- מחסור בעובדים בענף הקמעונאות
- התייקרות תשומות במשק

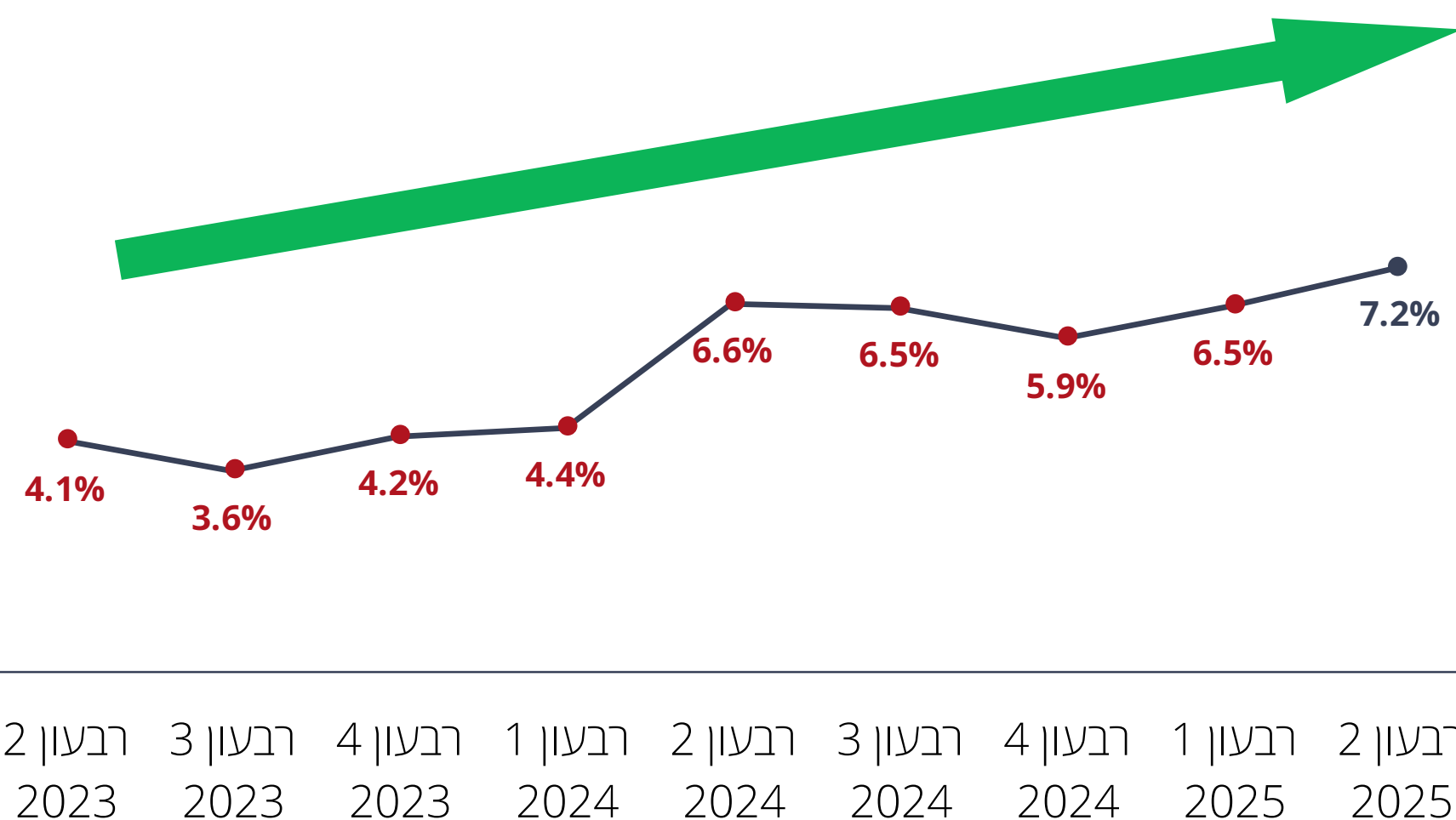
פעולות יזומות על ידי הקבוצה לשיפור הרווחיות,

שלהן השפעה על ההכנסות:

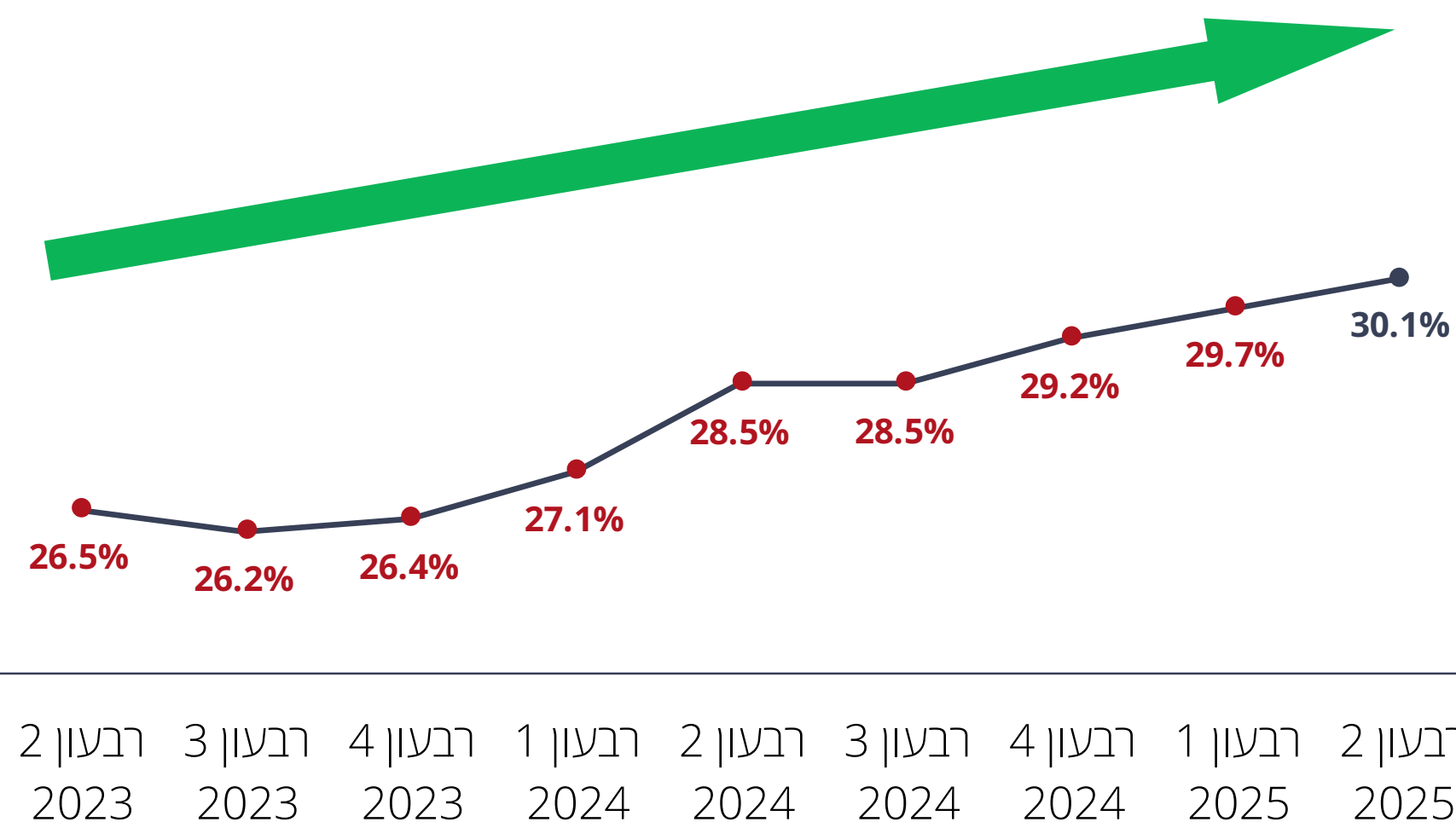
- ✓ טיפול וסגירת סניפים מפסידים
- ✓ התקדמות ביישום תוכנית הסבה ושדרוג סניפים
- ✓ סגירת חלק מהסניפים במוצאי שבת
- ✓ צמצום אובדני מכירות ופחת סחורות
- ✓ מיקוד הפעילות השיווקית והמסחרית
- ✓ קידום הטרנספורמציה של המותג הפרטי

צמיחה משמעותית בכל מדדי הרווחיות

שיעור רווח תפעולי*



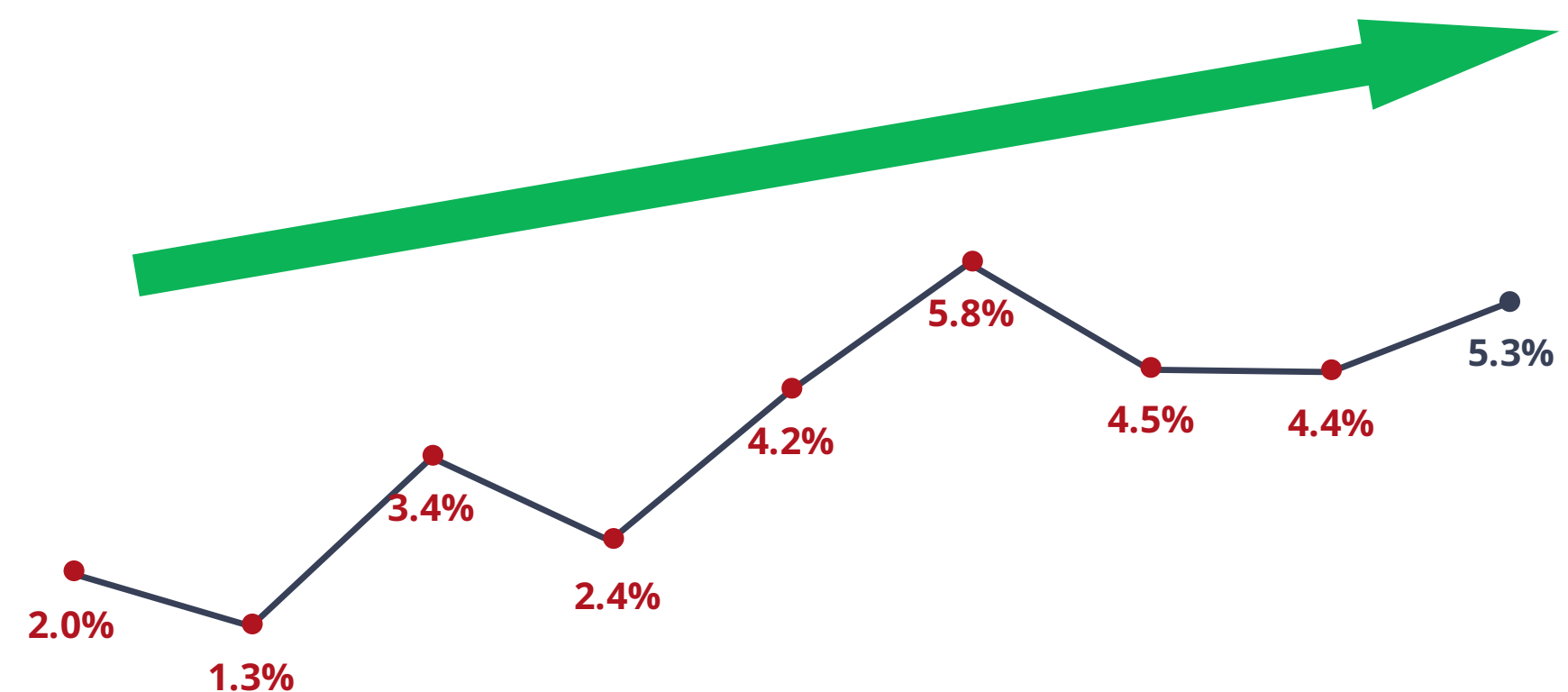
שיעור רווח גולמי



* לפני הוצאות/הכנסות אחרות

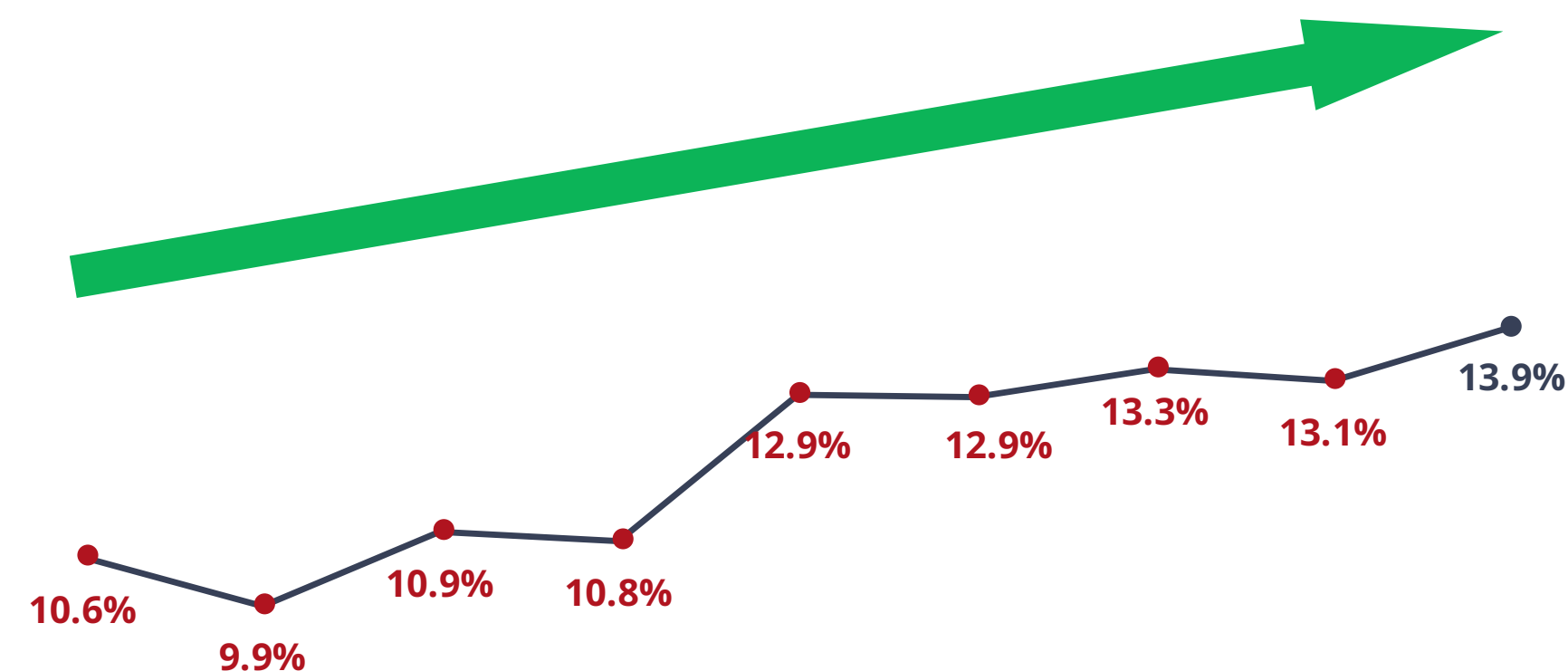
צמיחה משמעותית בכל מדדי הרווחיות

שיעור רווח נקי



רבעון 2 2023 רבעון 3 2023 רבעון 4 2023 רבעון 1 2024 רבעון 2 2024 רבעון 3 2024 רבעון 4 2024 רבעון 1 2025 רבעון 2 2025

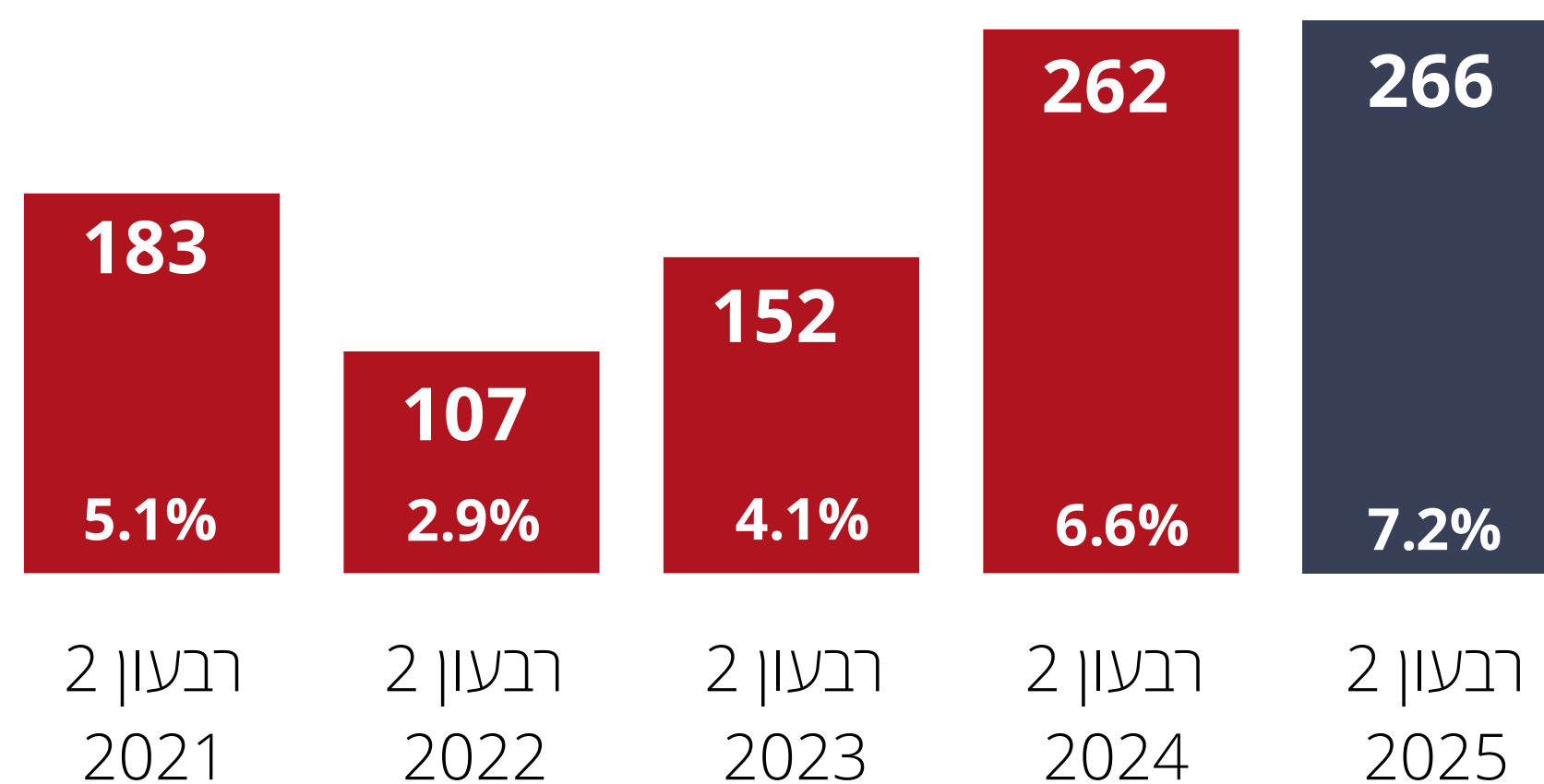
שיעור EBITDA



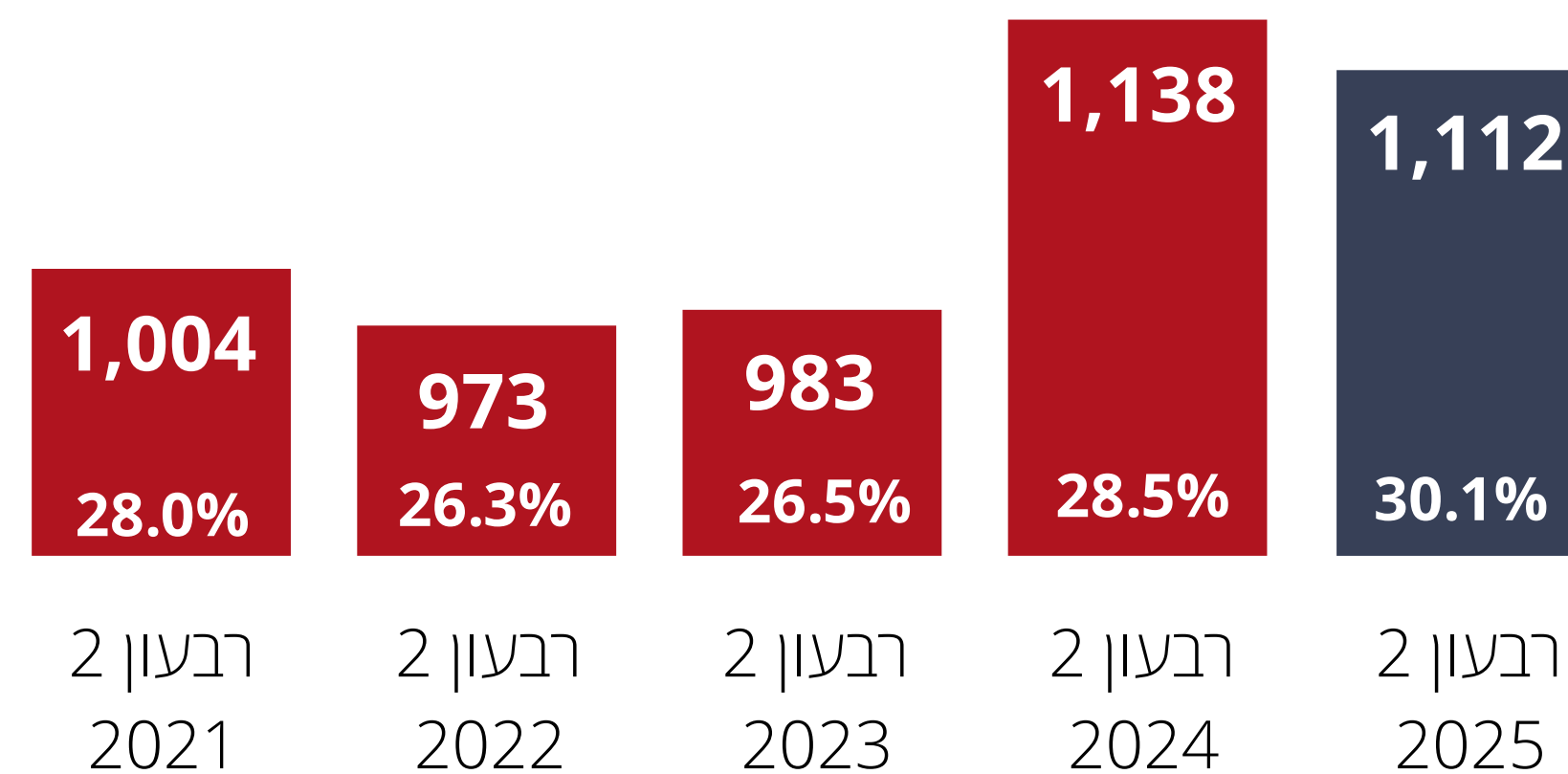
רבעון 2 2023 רבעון 3 2023 רבעון 4 2023 רבעון 1 2024 רבעון 2 2024 רבעון 3 2024 רבעון 4 2024 רבעון 1 2025 רבעון 2 2025

צמיחה משמעותית בכל מדדי הרווחיות (מיליוני ש"ח)

רווח תפעולי*



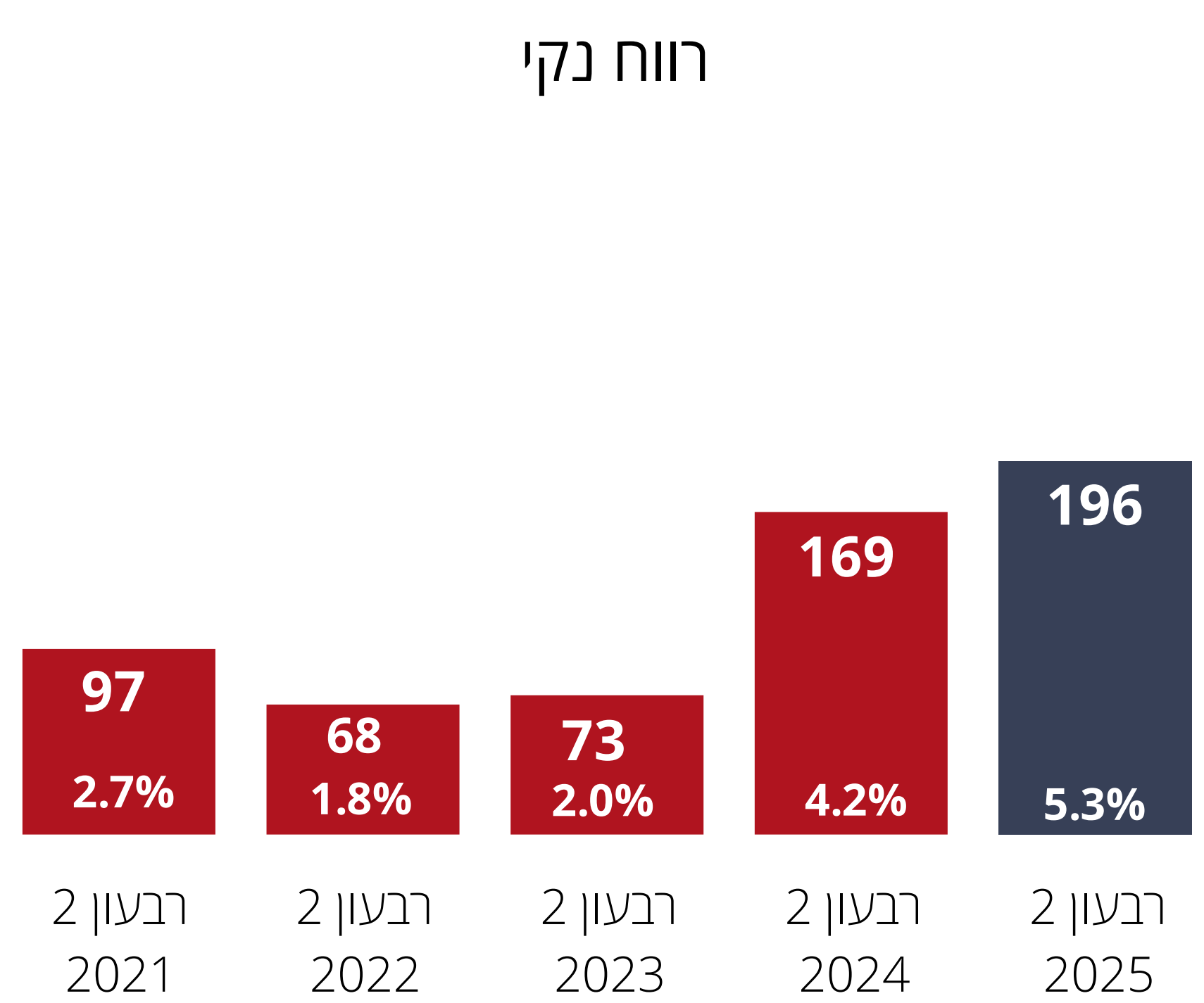
רווח גולמי



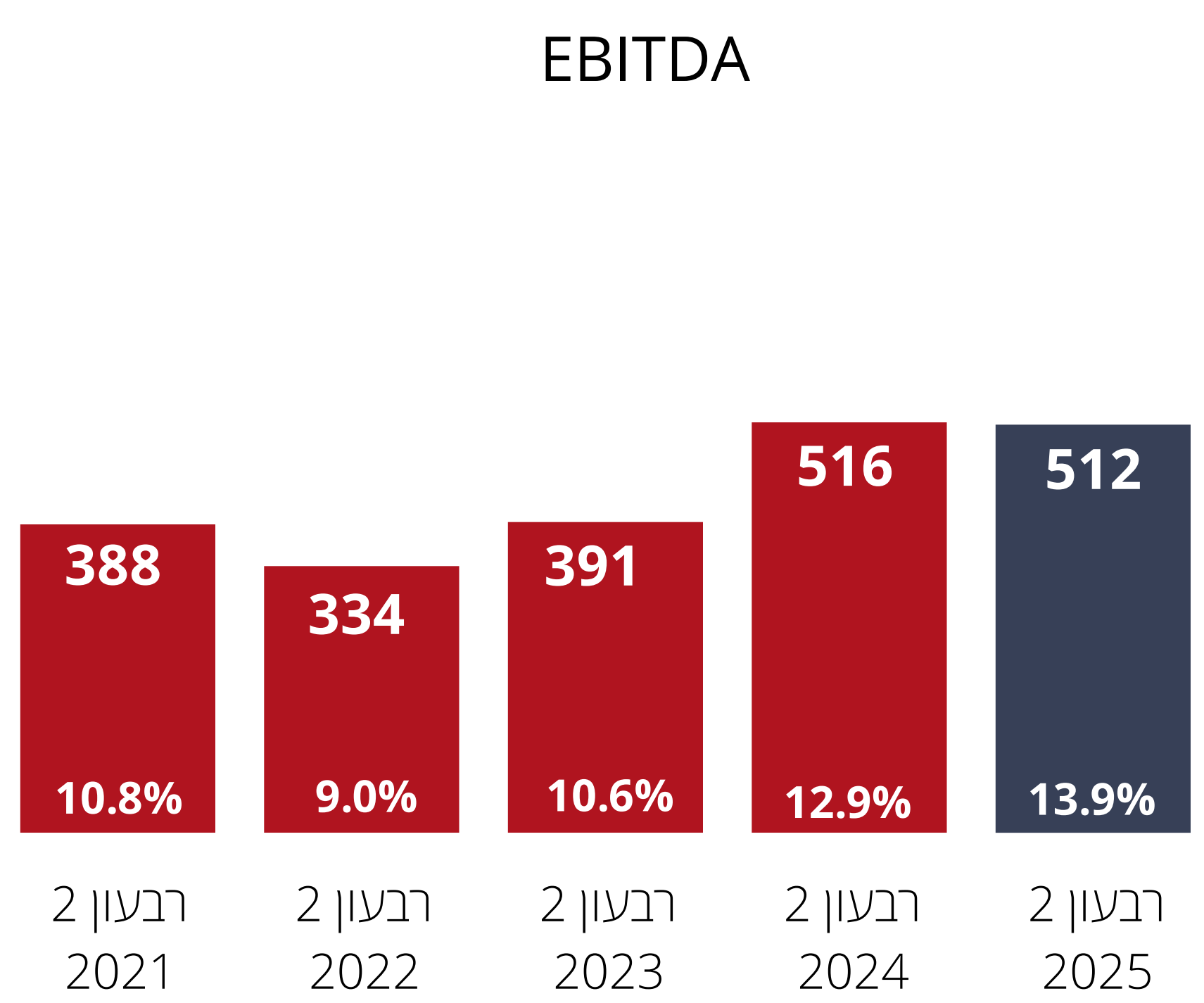
* לפני הוצאות/הכנסות אחרות

צמיחה משמעותית בכל מדדי הרווחיות (מיליוני ש"ח)

רווח נקי



EBITDA



תוצאות הקבוצה - חציון 1 (מיליוני ש"ח)

שווי שוק* (מיליארדי ש"ח)

54.9%
⌵⌵



חציון 1
2024



חציון 1
2025

הון עצמי

10.7%
⌵⌵



חציון 1
2024



חציון 1
2025

הכנסות

-7.2%
⌵⌵⌵



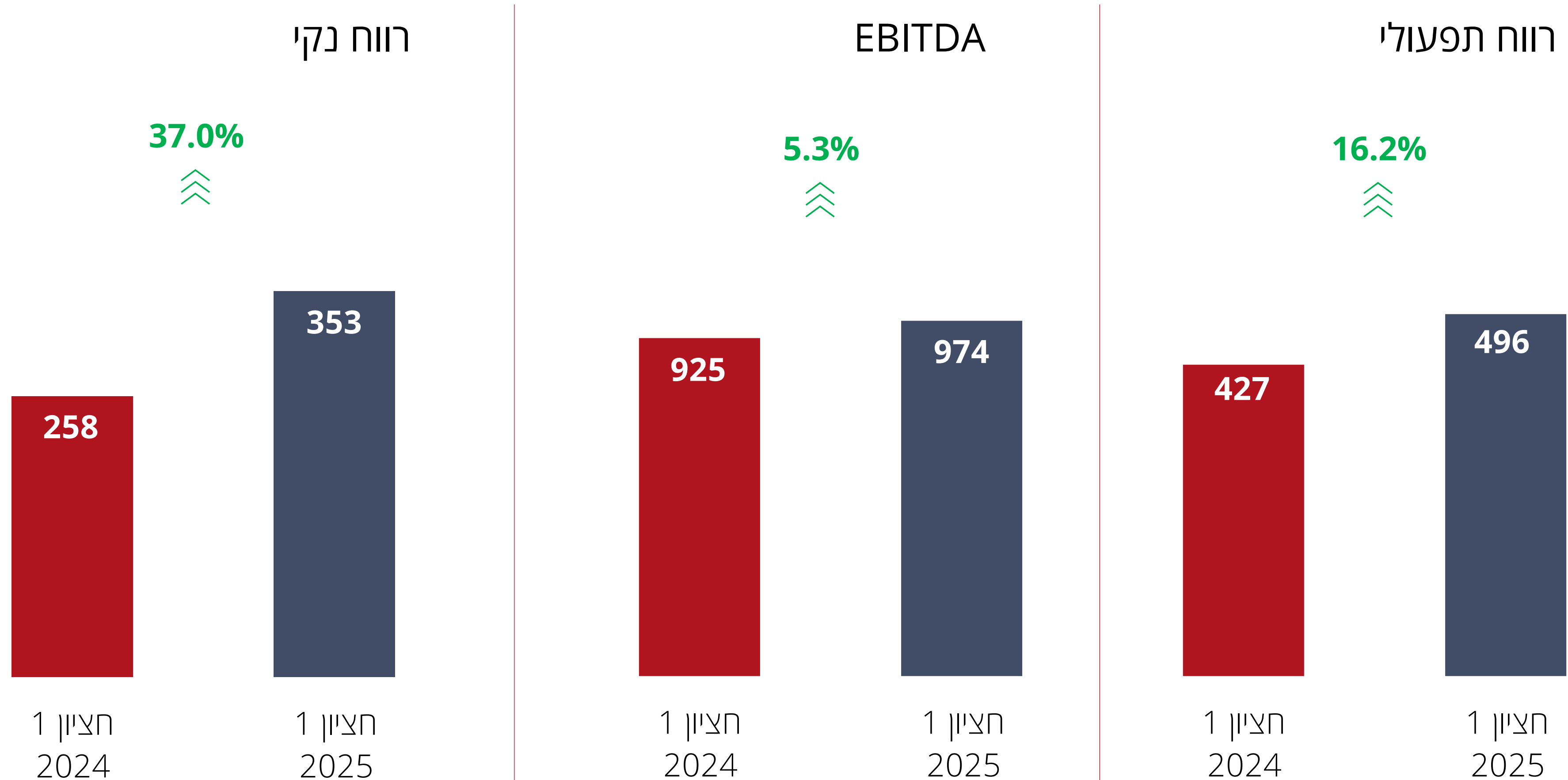
חציון 1
2024



חציון 1
2025

*בסמוך למועד פרסום הדוח הרבעוני

תוצאות הקבוצה - חציון 1 (מיליוני ש"ח)



תוצאות הקבוצה - רבעון 2 (מיליוני ש"ח)

שווי שוק* (מיליארדי ש"ח)

54.9%



רבעון 2
2024



רבעון 2
2025

הון עצמי

10.7%



רבעון 2
2024



רבעון 2
2025

הכנסות

-7.7%



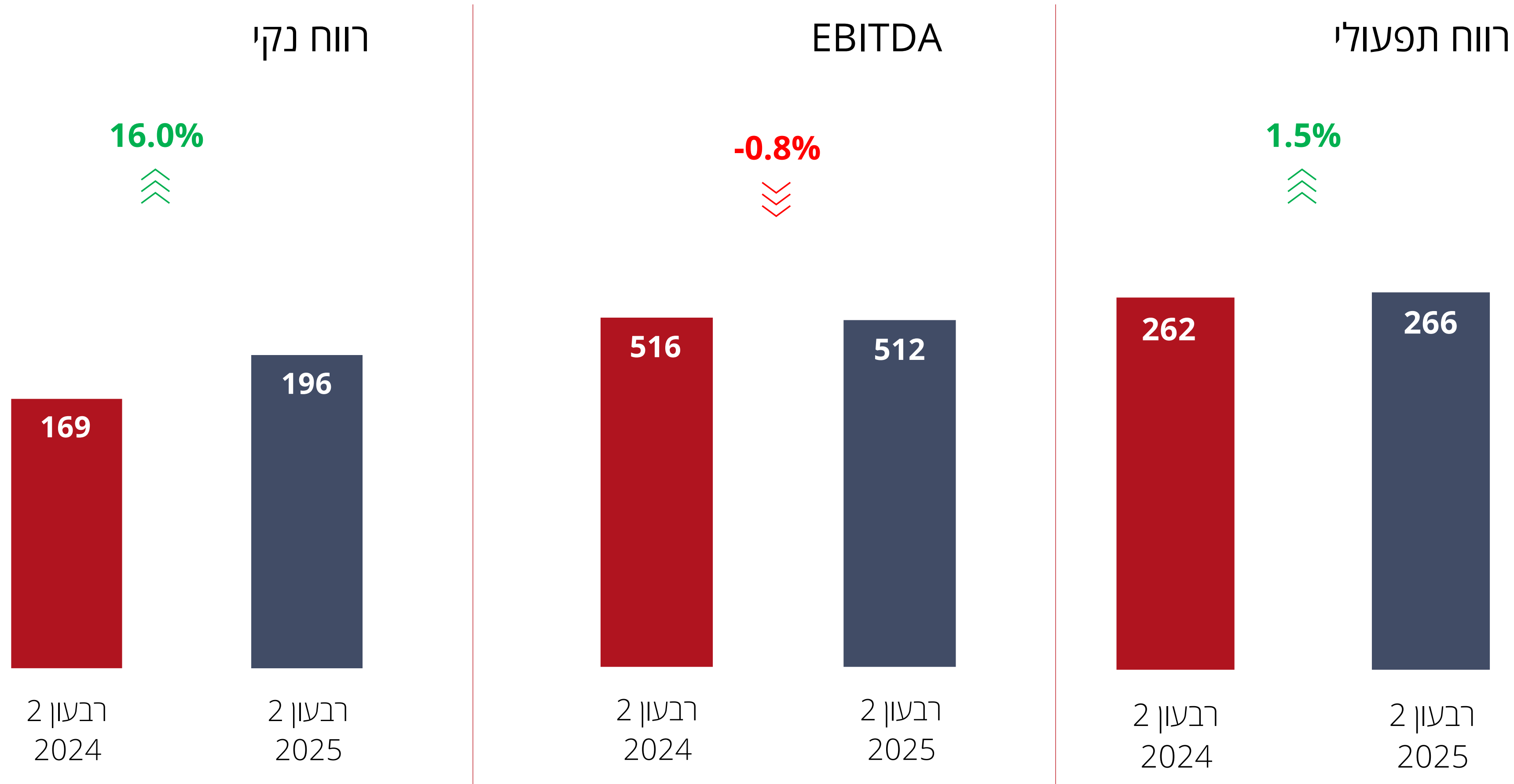
רבעון 2
2024



רבעון 2
2025

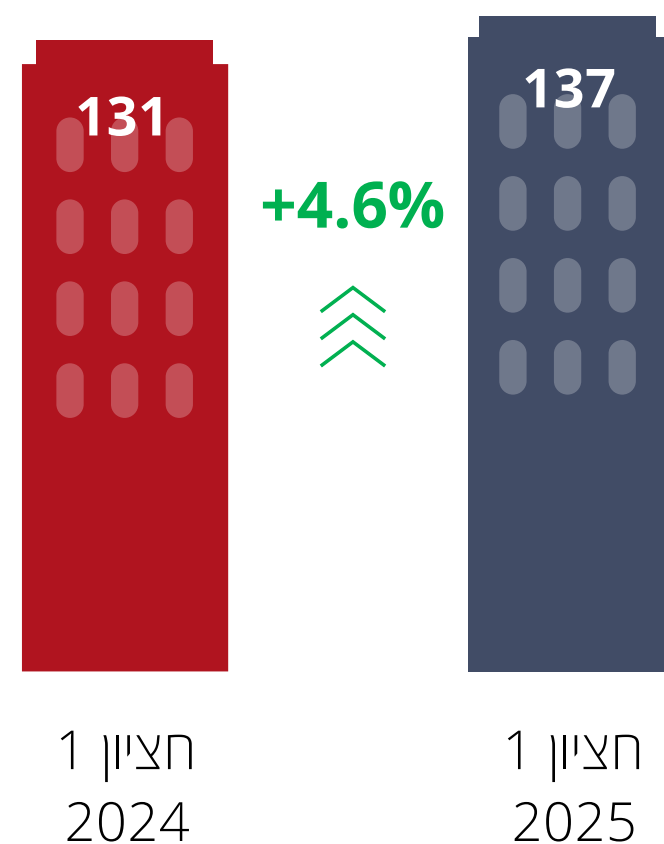
*בסמוך למועד פרסום הדוח הרבעוני

תוצאות הקבוצה - רבעון 2 (מיליוני ש"ח)

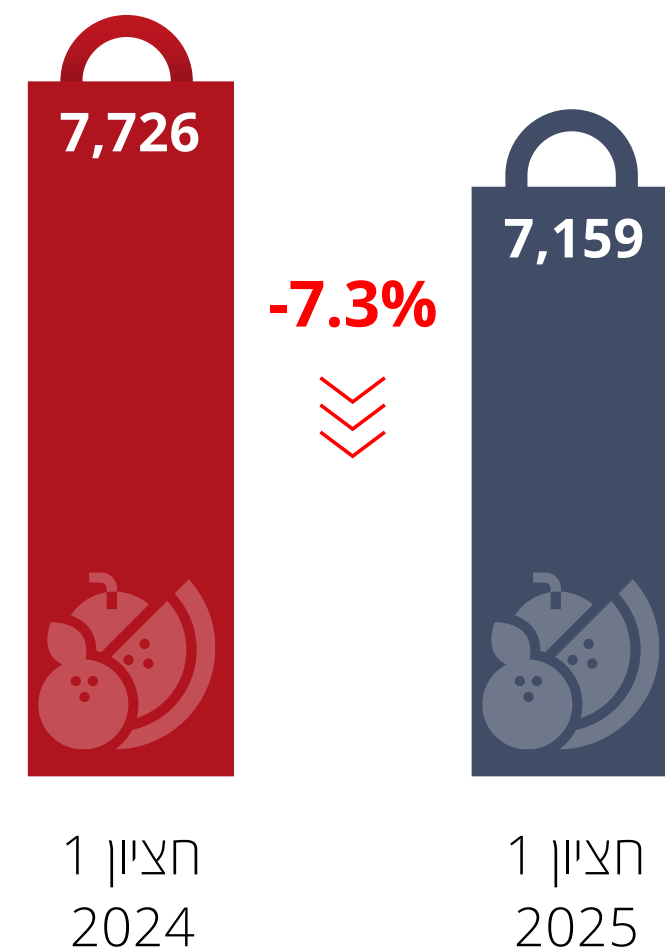


תוצאות מגזרי פעילות- חציון 1 (מיליוני ש"ח)

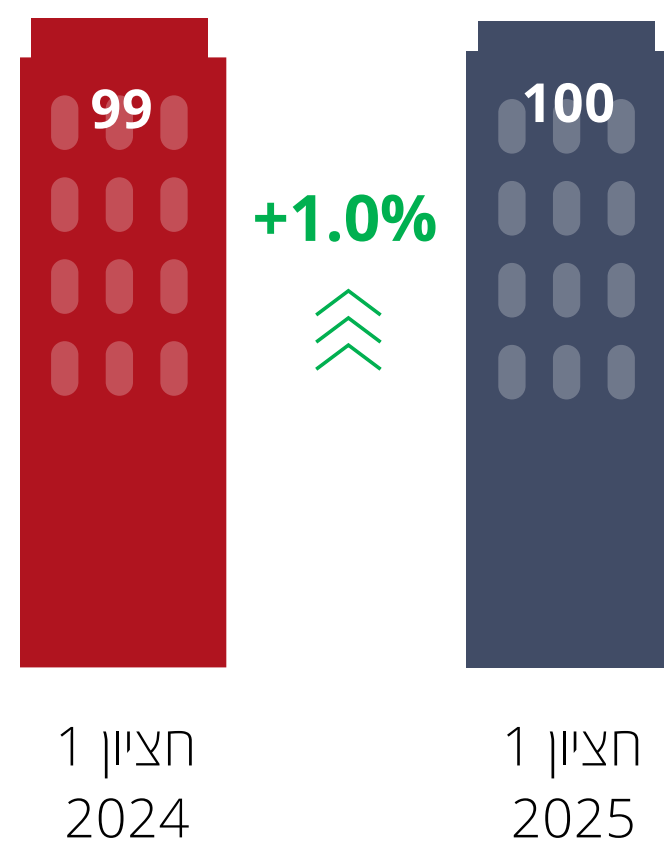
הכנסות מגזר נדל"ן



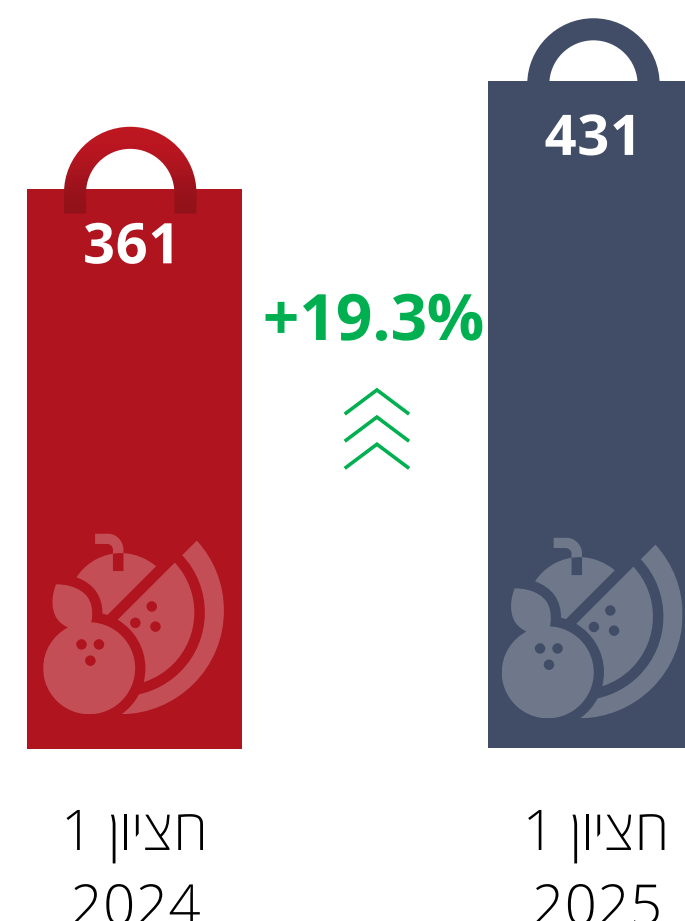
הכנסות מגזר קמעונאות



רווח תפעולי מגזר נדל"ן*



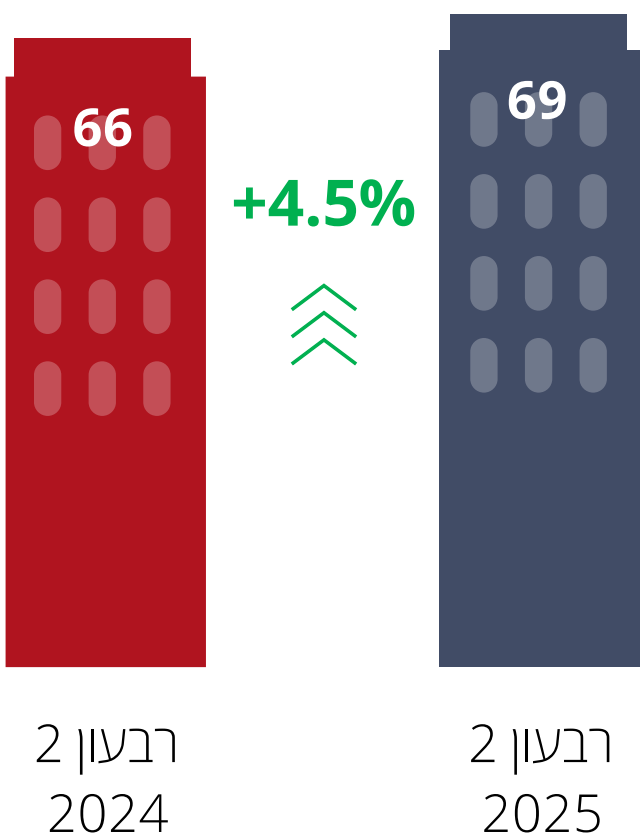
רווח תפעולי מגזר קמעונאות*



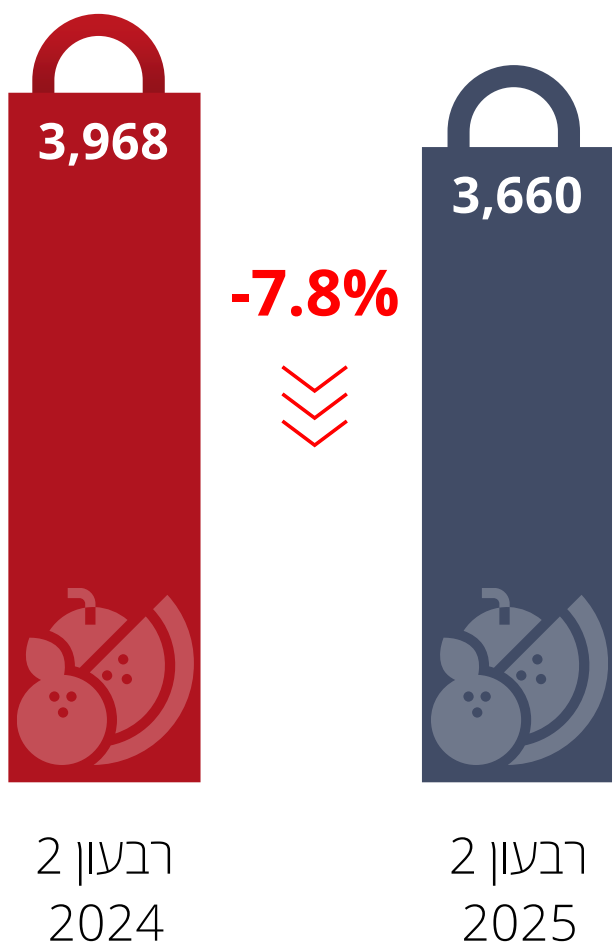
* לפני הוצאות/הכנסות אחרות

תוצאות מגזרי פעילות- רבעון 2 (מיליוני ש"ח)

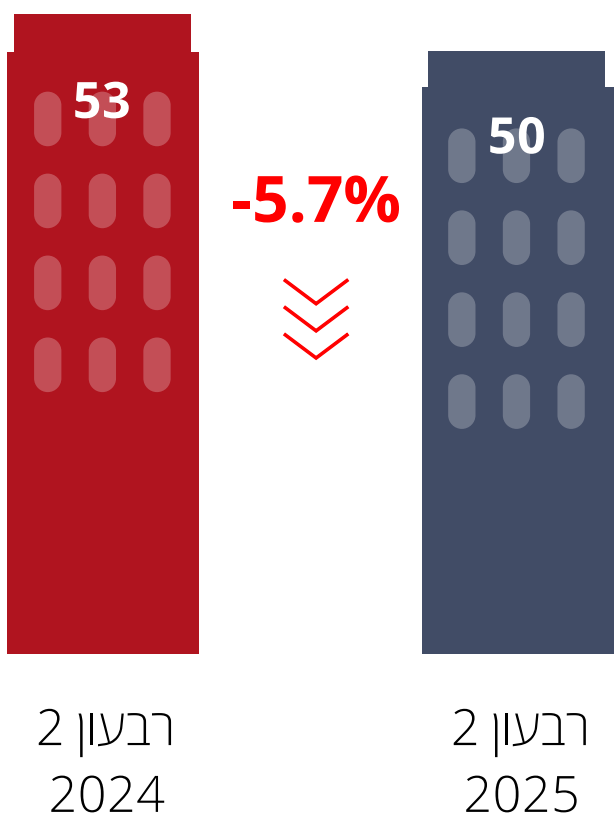
הכנסות מגזר
נדל"ן



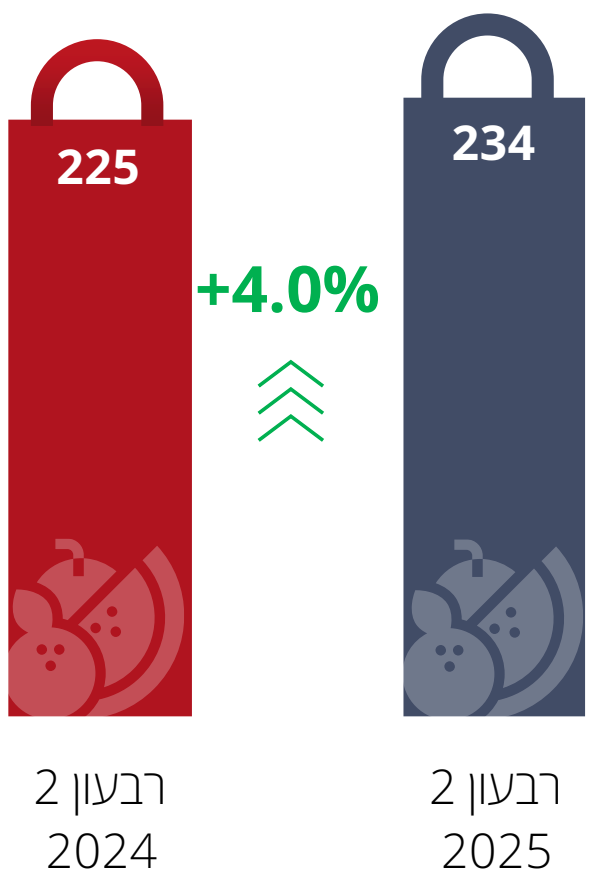
הכנסות מגזר
קמעונאות



רווח תפעולי מגזר
נדל"ן*



רווח תפעולי מגזר
קמעונאות*



* לפני הוצאות/הכנסות אחרות

תמצית המצב הכספי (מיליוני ש"ח)

30/06/2024	30/06/2025	
3,688	4,097	נכסים שוטפים
11,469	10,746	נכסים שאינם שוטפים
15,157	14,843	נכסים
4,625	4,750	התחייבויות שוטפות
6,888	6,059	התחייבויות שאינן שוטפות
11,513	10,809	התחייבויות
3,644	4,034	הון
15,157	14,843	התחייבויות והון

תזרים מזומנים (מיליוני ש"ח)

2024	1-6/2024	1-6/2025	
2,238	1,081	910	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(819)	(292)	(117)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה*
(1,157)	(512)	(700)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון

262	277	93	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
683	683	945	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
945	960	1,038	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1,038	561	1,034	פקדונות לזמן קצר לסוף התקופה
1,983	1,521	2,072	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר לסוף תקופה

* נטו ממימוש פקדונות

איתנות פיננסית לפיתוח מנועי צמיחה

"העלאת דירוג לרמת iAA בשל שיפור ביחסים הפיננסיים על רקע התייעלות החברה; התחזית יציבה"

Maalot
S&P Global Ratings

שופרסל בע"מ

15 ביולי 2025

עדכון דירוג

העלאת דירוג ל-'iAA' בשל שיפור ביחסים הפיננסיים על רקע התייעלות החברה; התחזית יציבה

אנליסטית אשראי ראשית:

סיון מסילתי 972-3-7539735 sivan.mesilati@spglobal.com

אנשי קשר נוספים:

תום דר 972-3-7539722 tom.dar@spglobal.com

איילת מצוב 972-3-7539712 ayelet.matzov@spglobal.com

תוכן עניינים

2	תמצית פעולת הדירוג
2	שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג
3	תחזית הדירוג
3	התרחיש השלילי
3	התרחיש החיובי
4	תיאור החברה
4	תרחיש הבסיס
4	ביטחון
5	ניתוח התכונות
5	התאמות לדירוג
5	גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי
5	דירוגי הנפקה – ניתוח סיכון נחיתות
5	הרכב ההון
5	מסקנות אנליטיות
5	מתודולוגיה ומאמרים קשורים
7	רשימת דירוגים

עדכון דירוג

1 | 15 ביולי 2025

"...בשנה וחצי האחרונות המשיכה שופרסל ליישם את אסטרטגיית הצמיחה, כולל תוכנית ההתייעלות, שהובילה לשיפור ברווחיות. מהלכי ההתייעלות מיושמים בהצלחה וכוללים התקדמות בתוכנית הסבות ושדרוג סניפים, סגירת סניפים לא רווחיים, שינוי שעות הפתיחה וצעדים לצמצום אובדן מכירות ופחת של מוצרים, לצד אופטימיזציה של המלאי והתאמת הסחורה בסניפים להעדפות הצרכנים ולמגמות בשוק..."

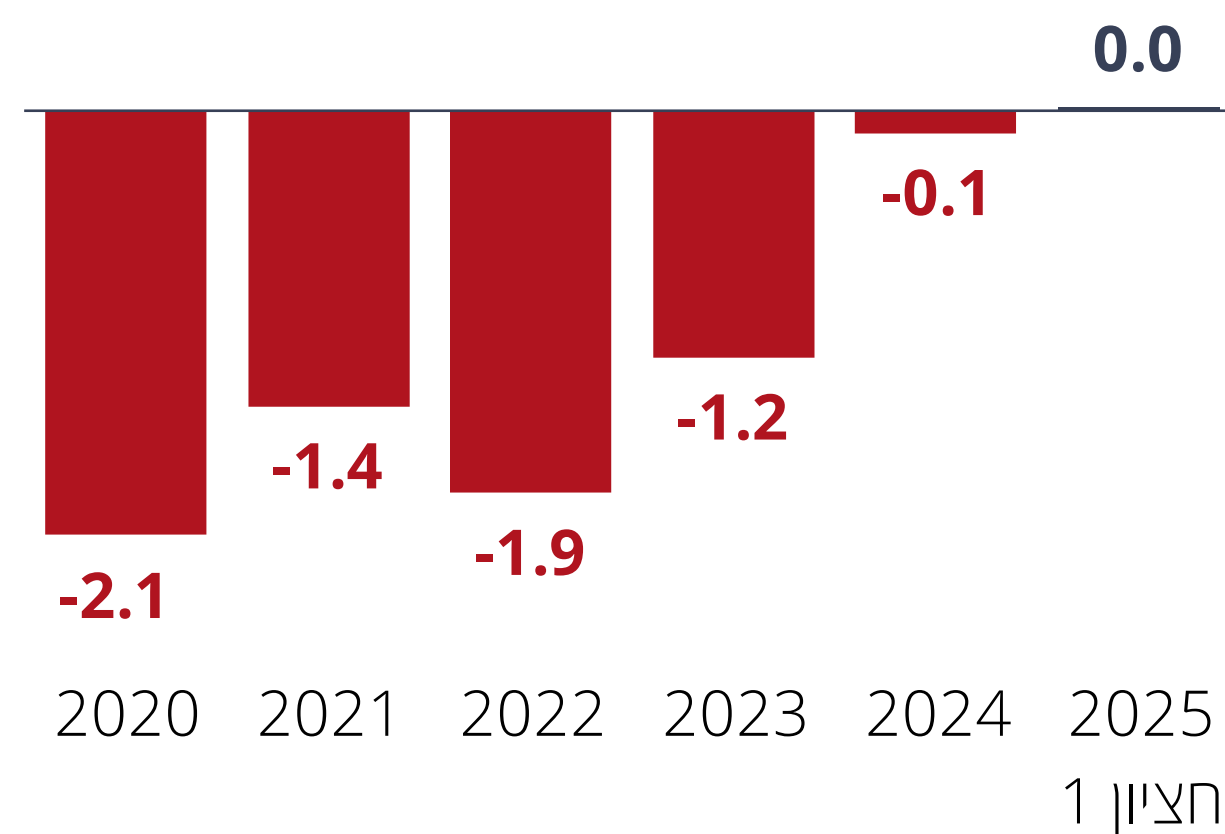
...שופרסל ממשיכה ביישום התוכנית לפתיחה של סניפים חדשים במגוון פורמטים והסבת סניפים לפורמט 'יוניברס', סניפי דיסקאונט המתאפיינים בחנויות גדולות במחירים נמוכים ובמבצעי עומק. בנוסף, במסגרת פעילות המותג הפרטי החברה משיקה מגוון מוצרים בהליך מיתוג מחדש במטרה להציע לצרכנים חלופה משתלמת יותר למותגים הקיימים בשוק.

אנו סבורים כי לחברה פוטנציאל צמיחה נוסף בדמות סינרגיה של תחום המזון עם פעילויות אחרות, בדגש על השבחת פעילות זרוע הנדל"ן שלה."

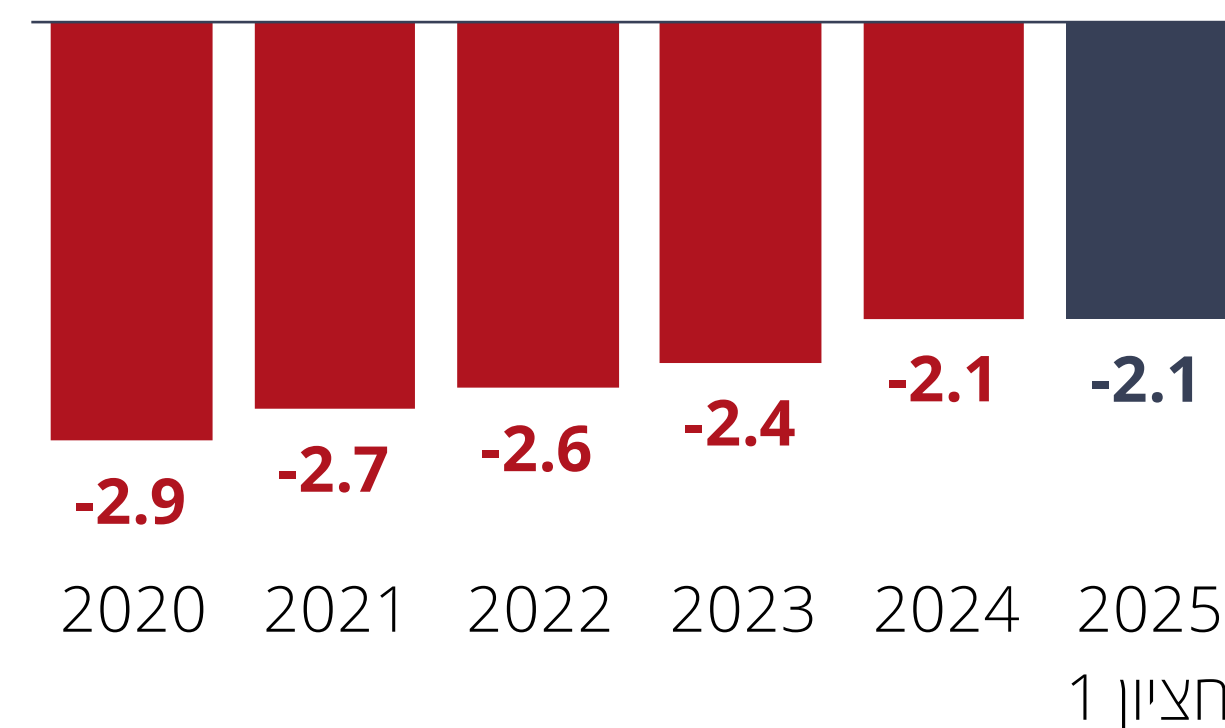
עדכון דירוג מעלות 15 ביולי 2025 ([קישור](#))

איתנות פיננסית לפיתוח מנועי צמיחה (מיליארדי ש"ח)

מזומנים (חוב פיננסי) נטו סגירה**

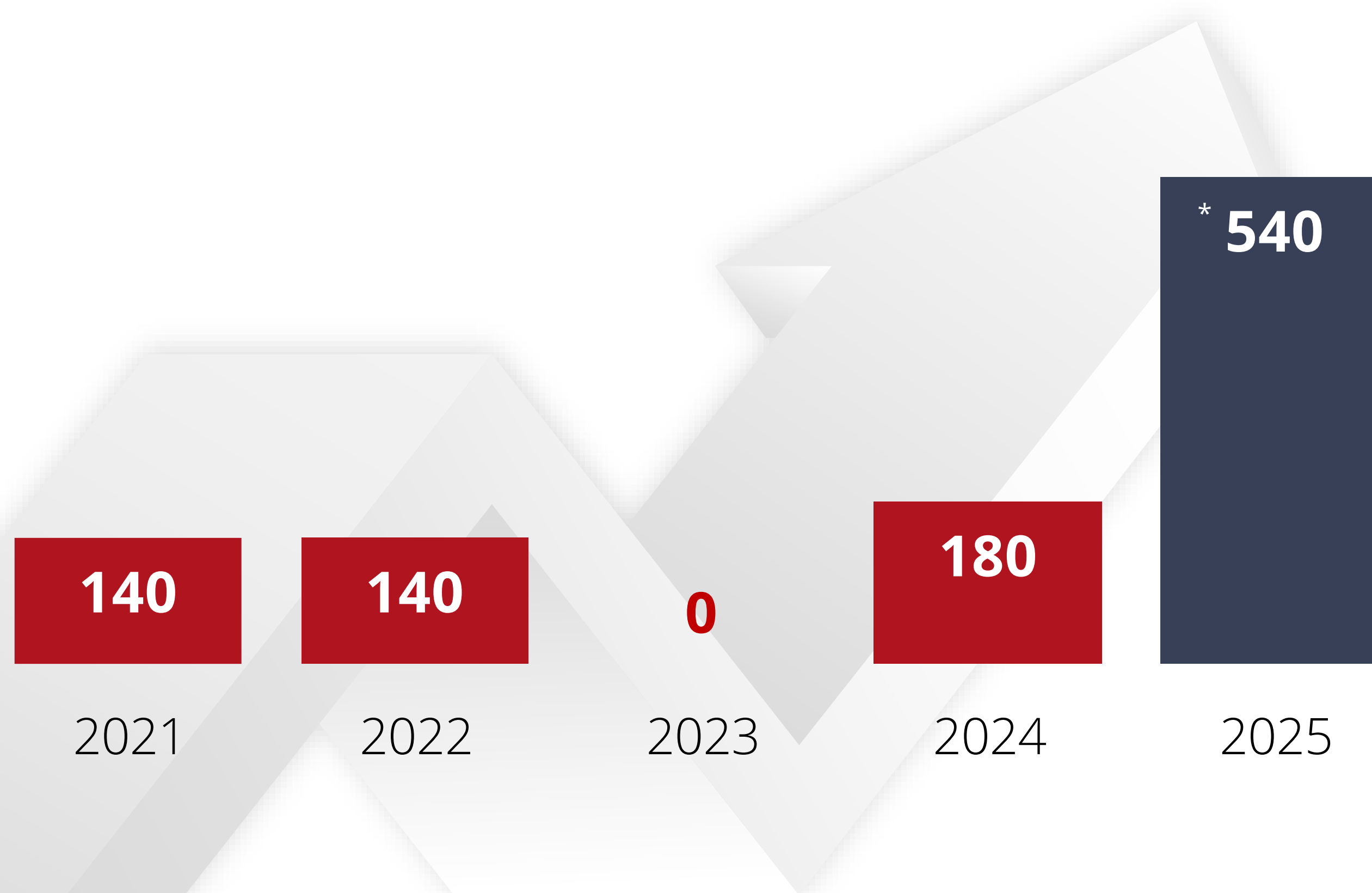


חוב פיננסי ברוטו סגירה*



* אג"ח ואשראי מתאגידים בנקאיים
 ** חוב פיננסי ברוטו בניכוי מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר

דיבידנד לבעלי המניות (מיליוני ש"ח)



* כולל דיבידנד בסך 360 מיליון ש"ח שהוכרז במועד פרסום הדו"ח התקופתי, ודיבידנד בסך 180 מיליון ש"ח שהוכרז במועד פרסום הדו"ח לחציון 1 2025

שופרסל

לפרטים נוספים ניתן ליצור קשר
תום יונאי | סמנכ"ל תקשורת וחדשנות, שופרסל
tomy@shufersal.co.il