



## **קבוצת שטראוס מפרסמת היום את הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2012 ומציגה צמיחה של 3.1% במכירות וגידול של 26.1% ברווח התפעולי הניהולי הודות לתוצאות חזקות במגזר הקפה הבינלאומי ובפעילות סברה בצפון אמריקה.**

רווח חד פעמי (נטו) ממימוש נכסים בסך של כ- 59 מיליון ש"ח תרם לעליה משמעותית ברווח החשבונאי לתקופה של הרבעון השלישי.

עופרה שטראוס, יו"ר קבוצת שטראוס, אמרה היום (21 בנובמבר 2012): "תוצאות הקבוצה ברבעון השלישי של 2012 משקפות את יכולותיה של קבוצת שטראוס, הפועלת בפורטפוליו עסקים מגוון ובינלאומי. החברה ממשיכה להשקיע בפיתוח הפעילות הבינלאומית ובחיזוק מנועי הצמיחה, לצד המשך התייעלות, חדשנות ומתן ערך מוסף משמעותי לצרכן בכל השווקים בהם פעילה החברה, ובפרט בשוק הבית בישראל".

גדי לסין, נשיא ומנכ"ל קבוצת שטראוס אמר היום: "קבוצת שטראוס מציגה גידול של 26.1% ברווח התפעולי הניהולי ברבעון השלישי של השנה, בזכות ביצועים חזקים במגזר הקפה הבינלאומי ובפעילות סברה, שמכירותיה צמחו ברבעון ב- 34.2%. במקביל, הקבוצה ממשיכה להתמודד עם אתגרים בשוק הבית בישראל ומבצעת עשרות תהליכי התייעלות פנימיים. שטראוס ישראל נמנעה מהעלאות מחיר במוצרי החברה, למעט מספר קטגוריות מצומצם של מוצרי חלב בהן בוצעו העלאות מחיר מידתיות ומחויבות בהלימה לעליית מחיר החלב הגולמי".

### **נתונים עיקריים לרבעון השלישי<sup>1</sup> וליום 30 בספטמבר 2012**

- המכירות הסתכמו בכ- 2.1 מיליארד ש"ח (2.0 מיליארד אשתקד), גידול של 3.1%; המכירות האורגניות בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין צמחו ב- 4.4%.
- הרווח הגולמי הסתכם בכ- 737 מיליון ש"ח, (שיעור של 35.5% מהמכירות), לעומת 688 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של 34.2% מהמכירות), גידול של כ- 7.1%.

<sup>(1)</sup> מבוסס על הנתונים הניהוליים (Non GAAP) שמנטרלים את הפריטים הבאים: תשלום מבוסס מניות, שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לוסף תקופה והכנסות והוצאות אחרות.



- הרווח התפעולי הסתכם בכ- 175 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.4% מהמכירות), לעומת 139 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ- 6.9% מהמכירות), גידול של 26.1%.
- הרווח התפעולי הניהולי ברבעון השלישי הושפע לחיוב מהגידול ברווח התפעולי הניהולי של שטראוס קפה (גידול של כ- 27 מיליון ש"ח, מתוכם 24 מיליון ש"ח בפעילות הקפה הבינלאומית), מצמיחה ברווח התפעולי של סברה (גידול של כ- 14 מיליון ש"ח) ומקיטון בהפסד התפעולי של אובלה (תרומה חיובית של כ- 3 מיליון ש"ח). מנגד, העלייה קוזזה כתוצאה מגידול בהפסד התפעולי של מגזר האחר (תרומה שלילית של כ- 4 מיליון ש"ח), שנבע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות תפעוליות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה, מקיטון במגזר תענוג והנאה (קיטון של כ- 3 מיליון ש"ח), ומקיטון בתוצאות מגזר בריאות ואיכות חיים (קיטון של כ- 1 מיליון ש"ח).
- הרווח לבעלי המניות של החברה הסתכם ברבעון השלישי בכ- 69 מיליון ש"ח (שיעור של 3.3% מהמכירות) בהשוואה לכ- 61 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של 3.0% מהמכירות), גידול של כ- 14.5%.
- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם בסך של כ- 171 מיליון ש"ח, לעומת כ- 57 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- החוב נטו ביום 30 בספטמבר 2012 הסתכם ב- 1,613 מיליון ש"ח (לעומת 1,463 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011 ו- 1,671 ביום 30 ביוני 2012).

### **נתונים עיקריים לתשעת החודשים הראשונים של השנה<sup>1</sup>**

- המכירות הסתכמו בכ- 6.1 מיליארד ש"ח (5.6 מיליארד ש"ח אשתקד), גידול של 8.0%; המכירות האורגניות בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין צמחו ב- 8.7%.
- הרווח הגולמי הסתכם בכ- 2.1 מיליארד ש"ח, (שיעור של 35.1% מהמכירות), לעומת 2.0 מיליארד ש"ח אשתקד (שיעור של 35.8% מהמכירות), גידול של כ- 5.8%.
- הרווח התפעולי הסתכם בכ- 468 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.7% מהמכירות) בהשוואה לכ- 418 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.4% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 11.9%.
- הצמיחה ברווח התפעולי הניהולי נובעת בעיקר משיפור ברווח התפעולי של שטראוס קפה (גידול של כ- 43 מיליון ש"ח), צמיחה ברווח התפעולי הניהולי בסברה (גידול של כ- 25 מיליון ש"ח), וצמיחה קלה ברווח התפעולי הניהולי של תענוג והנאה (גידול של כ- 1 מיליון ש"ח). מנגד, עלייה זו קוזזה ע"י ירידה בתוצאות בריאות ואיכות חיים (קיטון של כ- 8 מיליון ש"ח), גידול בהפסד התפעולי של מגזר האחר (תרומה שלילית של כ- 7 מיליון ש"ח), שנבע בעיקר כתוצאה



מגידול בהוצאות תפעוליות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה, והוצאות הקשורות לבניית פעילות המטבלים והממרחים הבינלאומית (אובלה) מחוץ לצפון אמריקה (תרומה שלילית של כ- 7 מיליון ש"ח).

- הרווח הנקי לבעלי המניות הסתכם בכ- 170 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 2.8% מהמכירות) לעומת 170 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של 3.0% מהמכירות).
- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם בסך של כ- 412 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### נתונים עיקריים לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי (ניהוליים, במיליוני ש"ח):<sup>1</sup>

#### פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס היא החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 החזיקה על פי סטורנקסט בכ- 11.9% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה (בממוצע במונחי ערך כספי). השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים.

מכירות כלל הפעילות של קבוצת שטראוס בישראל כוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, פעילות הקפה בישראל, פעילות מקס ברנר בישראל ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4).

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 3,065 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 2,996 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 2.3%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,031 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,035 מיליוני ש"ח אשתקד, ירידה של כ- 0.4%.



## תחום הקפה

להלן היקף מכירות תחום הקפה באזורים הגיאוגרפיים המרכזיים ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי				תשעה חודשים				
% שינוי במטבע מקומי*	%	2011	2012	% שינוי במטבע מקומי*	%	2011	2012	אזור גאוגרפי
3.8	3.8	167	172	7.6	7.6	501	538	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
6.9	(3.4)	454	438	20.7	12.4	1,152	1,295	ברזיל (1) (2)
14.6	(0.1)	56	56	(3.4)	(12.7)	172	150	מדינות יגוסלביה לשעבר
8.0	13.2	186	210	19.3	23.5	492	608	מדינות ברית המועצות לשעבר
16.6	9.2	60	65	13.7	7.2	176	189	מדינות הבלקן
7.3	7.1	99	108	11.1	6.0	284	301	פולין ואחר
8.4	2.6	855	877	16.9	11.7	2,276	2,543	סה"כ קפה בינלאומי
7.6	2.7	1,022	1,049	15.2	11.0	2,777	3,081	סה"כ תחום הקפה

\* שיעור הצמיחה במטבע מקומי מנטרל את השפעת השינוי בשערי החליפין במדינות השונות ביחס לשקל על צמיחת מכירות המדינות.

(1) מכירות ברזיל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 כוללות מכירות בהיקף של כ- 237 מיליוני ש"ח של קפה ירוק וכ- 52 מיליון ש"ח מכירות תירס. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2011 נכללו מכירות בסך של כ- 220 מיליוני ש"ח קפה ירוק וכ- 52 מיליון ש"ח מכירות תירס.

(2) מכירות ברזיל ברבעון השלישי של שנת 2012 כוללות מכירות בהיקף של כ- 66 מיליוני ש"ח של קפה ירוק וכ- 17 מיליון ש"ח מכירות תירס. ברבעון השלישי של שנת 2011 נכללו מכירות בסך של כ- 93 מיליוני ש"ח קפה ירוק וכ- 18 מיליוני ש"ח מכירות תירס.



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

		רבעון שלישי		תשעה חודשים			
	%	2011	2012	%	2011	2012	
<b>מגזר קפה ישראל</b>							
מכירות נטו	3.8%	167	172	7.6%	501	538	
רווח תפעולי	25.6%	17	20	11.7%	58	64	
% רווח		10.2%	12.2%		11.6%	11.9%	
EBITDA	16.3%	21	24	5.8%	70	74	
EBITDA %		12.6%	14.1%		14%	13.8%	
<b>מגזר קפה בינלאומי</b>							
מכירות נטו	2.6%	855	877	11.7%	2,276	2,543	
רווח תפעולי	55.9%	42	66	30.5%	120	157	
% רווח		4.9%	7.5%		5.3%	6.2%	
EBITDA	46.3%	56	82	25.6%	163	205	
EBITDA %		6.5%	9.3%		7.2%	8.0%	
<b>סה"כ קפה</b>							
מכירות נטו	2.7%	1,022	1,049	11.0%	2,777	3,081	
רווח תפעולי	46.3%	59	86	24.3%	178	221	
% רווח		5.8%	8.3%		6.4%	7.2%	
EBITDA	37.3%	77	106	19.6%	233	279	
EBITDA %		7.6%	10.1%		8.4%	9.1%	

#### מכירות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו מכירות תחום הקפה של שטראוס בכ- 3,081 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 2,777 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של 11.0%. הצמיחה בנטרול השפעת הפרשי שער הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים בעלייה של כ- 15.2%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים בעלייה של כ- 13.4%.

מכירות תחום הקפה בתשעת החודשים הראשונים של 2012 עלו תודות לצמיחה כמעט בכל הגאוגרפיות בתחום הקפה: צמיחה במכירות בברזיל (גידול של 143 מיליון ש"ח), במדינות ברית המועצות לשעבר (גידול של 116 מיליון ש"ח בעיקר מרוסיה), ישראל (גידול של 37 מיליון ש"ח), פולין (גידול של 17 מיליון ש"ח) ומדינות הבלקן (גידול של 13 מיליון ש"ח בעיקר מרומניה). מנגד, קוזזה העלייה כתוצאה מירידה במכירות תחום הקפה במדינות יגוסלביה לשעבר (קיטון של 22 מיליון ש"ח).



ברבעון השלישי הסתכמו מכירות תחום הקפה של שטראוס בכ- 1,049 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 1,022 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של כ- 2.7%. בנטרול השפעת שערי המטבע הסתכמה הצמיחה בכ- 7.6%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער הסתכמה ברבעון השלישי בכ- 6.3%.

מכירות תחום הקפה ברבעון השלישי של 2012 עלו תודות לצמיחה במכירות במדינות ברית המועצות לשעבר (גידול של 24 מיליון ש"ח בעיקר מרוסיה), פולין (גידול של 9 מיליון ש"ח), מדינות הבלקן (גידול של 5 מיליון ש"ח בעיקר מרומניה) וישראל (גידול של 5 מיליון ש"ח). מנגד, קוזזה העלייה כתוצאה מירידה במכירות תחום הקפה בברזיל (קיטון של 16 מיליון ש"ח).

#### הרווח הגולמי

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם הרווח הגולמי בתחום הקפה בכ- 880 מיליון ש"ח (שיעור של 28.6%) בהשוואה לכ- 823 מיליון ש"ח (שיעור של 29.6%) אשתקד, גידול של כ- 6.9%. השיפור ברווח הגולמי נבע מהגידול במכירות, שקוזז בחלקו על ידי עליית מחיר חומרי הגלם של חברת הקפה והגידול בעלויות ייצור אחרות אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח הגולמי בכ- 310 מיליון ש"ח (שיעור של 29.6%) בהשוואה לכ- 276 מיליון ש"ח (שיעור של 27.0%) אשתקד, גידול של כ- 12.5%. הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נבע מהגידול במכירות, מהירידה במחיר הקפה הירוק אל מול הרבעון המקביל אשתקד, מהשפעת תמהיל חיובית כתוצאה מצמיחה מוגברת במכירות קפה נמס ברוסיה, וכן הודות לקיטון בעלויות ייצור קפה מיובש בהקפאה בעקבות מפעל הקפה החדש בגרמניה.

#### הרווח התפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 221 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.2% מהמכירות) בהשוואה לכ- 178 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.4% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 24.3%. הגידול ברווח התפעולי אל מול תקופה קודמת נבע מהגידול ברווח הגולמי, ומכך שהוצאות הנהלה וכלליות, ומכירה ושיווק גדלו בשיעור נמוך יותר מהגידול במכירות. כמו כן חל שיפור ברווח התפעולי של ECTG Elite Coffee to Go.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 86 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.3% מהמכירות) בהשוואה לכ- 59 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 5.8% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 46.3%. הגידול ברווחיות התפעולית אל מול תקופה קודמת הושפעה בעיקר מהגידול ברווחיות הגולמית וכן משיפור ברווח התפעולי של ECTG.



## ברזיל

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו המכירות בברזיל ב – 1,295 מיליון ש"ח, גידול של כ- 12.4% (20.7% בנטרול השפעות מטבע). נתח השוק הממוצע בתחום הקפה הקלוי והטחון בתשעת החודשים הראשונים הגיע לכ- 20.7% על פי נתוני אי.סי נילסן בהשוואה לכ- 20.5% בתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה התבטאה בכל קטגוריות הפעילות בברזיל, למעט מכירות התירס.

ברבעון השלישי של שנת 2012 קטנו מכירות החברה בברזיל בכ- 3.4% (גידול של 6.9% בנטרול השפעות מטבע). הקיטון במכירות החברה בברזיל נובע בחלקו מירידה במכירות הקפה הירוק. מכירות החברה בברזיל ברבעון השלישי של שנת 2012 כללו מכירות בהיקף של כ- 66 מיליון ש"ח של קפה ירוק לעומת מכירות בסך של כ- 93 מיליון ש"ח קפה ירוק ברבעון המקביל אשתקד. בנטרול מכירות הקפה הירוק, מכירות החברה בברזיל צמחו בכ – 3.4% (צמיחה של 14.5% בנטרול השפעת מטבע). בנוסף, שער הממוצע של הריאל הברזילאי ברבעון השלישי של 2012 נחלש אל מול השקל בשיעור של כ – 9.1% בהשוואה לשער הממוצע ברבעון המקביל אשתקד והשפיע לרעה על צמיחת המכירות במושגים שקליים.

## מדינות ברית המועצות לשעבר

החברה ממשיכה לחזק את מעמדה התחרותי של חברת הקפה בשוק הקפה הרוסי ובעיקר בתחום הקפה הנמס. מכירות החברה באזור בתשעת החודשים הראשונים של 2012 הסתכמו בכ – 608 מיליון, גידול של כ- 23.5% (19.3% בנטרול השפעות מטבע) אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה באזור ברבעון השלישי של 2012 הסתכמו בכ – 210 מיליון ש"ח, גידול של כ- 13.2% (8.0% בנטרול השפעות מטבע) אל מול הרבעון המקביל אשתקד. הגידול במכירות נבע בעיקר מצמיחה כמותית בקפה הנמס.

## מדינות יוגוסלביה לשעבר

החברה ממשיכה להתמודד עם תנאי השוק המתגרים בסרביה. מכירות החברה באזור קטנו בתשעת החודשים הראשונים של 2012 בכ- 12.7% (קיטון של 3.4% בנטרול השפעות מטבע) אל מול התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בכ – 150 מיליון ש"ח. המכירות הושפעו מההאטה בשוק הקפה בעקבות המיתון, מהתגברות התחרות בשוק, מהשחיקה המהותית בשער המטבע הסרבי ביחס לשקל ומהמעבר לצריכת קפה בסיסי יותר במדינה.

מכירות החברה באזור ברבעון השלישי של 2012 הסתכמו בכ – 56 מיליון ש"ח, קיטון של כ- 0.1%, אולם בנטרול השפעות מטבע המכירות צמחו בכ – 14.6%. שינוי המגמה והצמיחה במכירות ברבעון (במטבע מקומי) נבעו בעיקר מצמיחה כמותית והעלאות מחיר אל מול הרבעון המקביל אשתקד.



ברבעון השלישי השנה נרשמה הוצאה של כ- 16 מיליוני ש"ח בגין ירידת ערך של יתרת המוניטין המיוחס לחברה הבת של שטראוס קפה בסרביה. ירידת הערך נגרמה בעיקר כתוצאה מעלייה בשיעור ההיוון לפיו בוצעה הערכת השווי שהתבססה על מודל DCF. העלייה בשיעור ההיוון (מ- 11.0% ל-13.0%) נגרמה בעיקר כתוצאה מעלייה בשיעור הריבית חסרת הסיכון בסרביה.

#### מדינות הבלקן

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו המכירות בכ- 189 מיליון ש"ח גידול של כ- 7.2% אל מול תקופה מקבילה אשתקד (גידול של כ- 13.7% בנטרול השפעות מטבע). ברבעון השלישי של השנה הסתכמו המכירות בכ- 65 מיליון ש"ח גידול של כ- 9.2% אל מול תקופה מקבילה אשתקד (גידול של כ- 16.6% בנטרול השפעות מטבע), בעיקר כתוצאה מצמיחה כמותית במכירות.

#### פולין

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו המכירות בכ- 301 מיליון ש"ח, גידול של כ- 6.0% אל מול תקופה מקבילה אשתקד (גידול של כ- 11.1% בנטרול השפעות מטבע). ברבעון השלישי של השנה הסתכמו המכירות בכ- 108 מיליון ש"ח גידול של כ- 7.1% אל מול תקופה מקבילה אשתקד (גידול של כ- 7.3% בנטרול השפעות מטבע). הצמיחה במכירות הייתה בעיקרה כמותית ונבעה מכניסה לרשת שיווק משמעותית בפולין בתחילת השנה. מנגד, המכירות הושפעו מתנאי הסביבה המאתגרים, הגברת התחרות והשחיקה במטבעות.

#### ישראל

בתשעת החודשים הראשונים של השנה צמחו מכירות הקפה בישראל בכ- 7.6%. הצמיחה במכירות בישראל באה לידי ביטוי בכל קטגוריות הקפה (קפה שחור, קפה נמס) ובכל הערוצים (קמעוני, AFH). ברבעון השלישי של השנה צמחו מכירות הקפה בישראל בכ- 3.8%, בעיקר כתוצאה מצמיחה כמותית.



## תחום ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות שטרואוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעון ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים			
%	2011	2012	%	2011	2012	
<b>מגזר בריאות ואיכות חיים</b>						
						מכירות נטו
1.0%	506	511	2.3%	1,421	1,453	רווח תפעולי
-2.3%	60	59	-5.3%	158	150	% רווח
	11.9%	11.5%		11.1%	10.3%	EBITDA
4.7%	73	77	-1.3%	195	192	EBITDA %
	14.5%	15.1%		13.7%	13.2%	
<b>מגזר תענוג והנאה</b>						
						מכירות נטו
-5.1%	244	232	0.6%	740	745	רווח תפעולי
-12.2%	20	17	1.9%	80	81	% רווח
	8.2%	7.6%		10.8%	10.9%	EBITDA
-9.2%	27	24	1.4%	100	101	EBITDA %
	11.0%	10.5%		13.5%	13.6%	
<b>סה"כ תחום ישראל</b>						
						מכירות נטו
-1.0%	750	743	1.7%	2,161	2,198	רווח תפעולי
-4.6%	80	76	-2.9%	238	231	% רווח
	10.7%	10.3%		11.0%	10.5%	EBITDA
1.0%	100	101	-0.4%	295	293	EBITDA %
	13.4%	13.6%		13.6%	13.3%	

## מכירות

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו מכירות שטרואוס ישראל בכ- 2,198 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 2,161 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.7%. הצמיחה באה לידי ביטוי בשני מגזרי הפעילות, בריאות ואיכות חיים (גידול של כ- 2.3%) ותענוג והנאה (גידול של כ- 0.6%). מכירות שטרואוס ישראל גדלו כמותית בכ- 2.1% על פי סטורנקסט, שוק המזון והמשקאות בישראל צמח בכ- 1.2% (במונחים כספיים) בתשעת החודשים הראשונים של השנה. באותה תקופה חל קיטון של 1.5% (במונחים כספיים) בשוק מוצרי החלב, בעיקר כתוצאה מהורדות מחיר של מוצרים שבצעה החברה וחברות אחרות בשוק. נתח השוק של שטרואוס מסך שוק המזון והמשקאות בישראל בתשעת החודשים הראשונים של 2012 עמד על כ- 11.9%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.



ברבעון השלישי הסתכמו מכירות תחום ישראל בכ- 743 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 750 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 1.0%.

מכירות בריאות ואיכות חיים עלו ברבעון השלישי ב- 1.0%. הצמיחה הושפעה מגידול כמותי ושיפור בתמהיל וקוזזה בחלקה כתוצאה מהשפעת מחיר שלילית אל מול הרבעון המקביל אשתקד.

מכירות תענוג והנאה ירדו ברבעון השלישי ב- 5.1%. הירידה במכירות תענוג והנאה מוסברת בחלקה ע"י עיתוי חגי תשרי.

#### רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הרווח הגולמי בתחום ישראל עלה ב- 0.1% והסתכם בכ- 864 מיליון ש"ח (39.3% מהמכירות), בהשוואה לכ- 863 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (39.9% מהמכירות).

שיעור הרווח הגולמי ירד בעיקר כתוצאה מגידול בפלטפורמת העלויות של שטראוס ישראל אל מול התקופה המקבילה אשתקד: עלייה במחירי האנרגיה והמים; גידול בעלויות שכר, בין היתר כתוצאה מהחלטת החברה ליישום מוקדם של העלאת שכר המינימום שבצעה החברה כחלק מצעדים כוללים שנקטה החברה לשיפור רווחת עובדי הקבוצה; השפעה שלילית של שערי חליפין (בעיקר התחזקות הדולר); וכן גידול בעלויות כתוצאה מהשפעת רגולציה (כגון חוק האריזות).

ברבעון השלישי הסתכם הרווח הגולמי בכ- 290 מיליון ש"ח (39.0% מהמכירות), בהשוואה לכ- 295 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (39.4% מהמכירות) קיטון של כ- 2%.

הרווח הגולמי ושיעורו ירדו כתוצאה מהקיטון במכירות, וכן כתוצאה מהגידול בפלטפורמת העלויות של שטראוס ישראל אל מול התקופה המקבילה אשתקד (בדומה לתשעת החודשים הראשונים של השנה).

#### רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הרווח התפעולי בתחום ישראל הסתכם בכ- 231 מיליון ש"ח (10.5% מהמכירות), בהשוואה לכ- 238 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (11.0% מהמכירות), ירידה של 2.9%. הירידה ברווח התפעולי נבעה מגידול בהוצאות מכירה אל מול התקופה המקבילה שנה קודמת. הגידול בהוצאות המכירה נבע בעיקר מגידול בעלויות הפצה כתוצאה מהגידול במכירות, וכן כתוצאה מגידול בעלויות הדלק ובעלויות שכר.

ברבעון השלישי של השנה קטן הרווח התפעולי בתחום ישראל בכ- 4.6%, והסתכם בכ- 76 מיליון ש"ח (10.3% מהמכירות) בהשוואה לכ- 80 מיליון ש"ח אשתקד (10.7% מהמכירות). הירידה ברווח התפעולי נבעה בעיקר מהקיטון ברווח הגולמי.



## תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי (המבוצע על ידי "סברה" ו-"אובלה")

### סברה

נמשכת הצמיחה במכירות סברה תוך המשך גידול בנתחי השוק ושמירה על מעמד מוביל בקטגוריית הממרחים המצוננים (Refrigerated Flavored Spreads), ובקטגוריית החומוס.

על פי IRI, נתח השוק של סברה ב-12 השבועות שהסתיימו ב-9 בספטמבר 2012 עמד על 25.7% מכלל קטגוריית הממרחים המצוננים (מספר 1 בשוק), 56.5% מקטגוריית החומוס (מספר 1 בשוק) ו-9.1% מקטגוריית הסלסה הטרייה (מספר 3 בשוק). בנוסף, על פי IRI, סברה הובילה כ-63% מצמיחת קטגוריית הממרחים המצוננים.

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת סברה (ב-100%):

### מכירות

בתשעת החודשים הראשונים הסתכמו מכירות סברה בכ-751 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-576 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-30.5%. הצמיחה בנטרול השפעת המטבעות הסתכמה בכ-18.9%. עיקר הצמיחה במכירות בנטרול השפעת המטבעות מוסברת על ידי גידול כמותי.

ברבעון השלישי הסתכמו המכירות בכ-273 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-203 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ-34.2%. הצמיחה בנטרול השפעת המטבעות הסתכמה בכ-19.6%.

### רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים הסתכם הרווח התפעולי הניהולי בכ-98 מיליון ש"ח (שיעור של 13.1%) בהשוואה לכ-48 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ-8.4%), גידול של כ-102.3%.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח התפעולי הניהולי בכ-47 מיליון ש"ח (שיעור של 17.1%) בהשוואה לכ-19 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של כ-9.3%), גידול של כ-145.7%.

הגידול ברווח התפעולי בתשעת החודשים וברבעון נבע בעיקר מהצמיחה החזקה במכירות, שאפשרה המשך גידול בשיעור הניצול של כושר הייצור במפעלי סברה (בעיקר במפעל בוירג'יניה) וירידה בהוצאות הנהלה וכלליות כאחוז מהמכירות וכן כתוצאה מהתיעלויות תפעוליות שונות.



## אובלה

פעילות אובלה הושקה במקסיקו ביוני 2012, עם פתיחת המפעל החדש, וצפויה להתרחב למדינות נוספות בעולם. בדומה לפעילות סברה, גם פעילות אובלה נעשית באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). בהמשך לרכישה באוסטרליה בתחום הסלטים המצוננים שנעשתה במהלך הרבעון השני השנה מחברת פפסיקו, רכשה אובלה ברבעון השלישי של 2012 את חברת קופרפוט (Copperpot) האוסטרלית, המתמחה בסלטים מצוננים. להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת אובלה (ב-100%):

מכירות אובלה החלו ברבעון השני של 2012 והסתכמו בכ- 15 מיליון ש"ח עד תום הרבעון השלישי. המכירות ברבעון השלישי הסתכמו בכ- 8 מיליון ש"ח. ההפסד התפעולי הניהולי הסתכם בכ- 28 מיליון ש"ח, ובכ- 10 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2012 וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה.

## פעילויות אחרות

בנוסף לתחומי הפעילות המפורטים לעיל, לקבוצה פעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות". להלן פירוט תמציתי של ההתפתחויות בפעילויות אלו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2012:

## פעילות שטראוס מים

בתשעת החודשים הראשונים הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 314 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 305 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 2.8%.

ברבעון השלישי הסתכמו המכירות בכ- 112 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 106 מיליון ש"ח אשתקד, צמיחה של כ- 5.0%. בהמשך לאמור בביאור 6.8 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מערכת הסכמים עליהם חתמה החברה הבת שטראוס מים (להלן – חברת הבת) עם חברות מקבוצת וירג'ין להקמת מיזם משותף באנגליה (להלן – וירג'ין שטראוס מים), באוגוסט 2012 השלימה חברת הבת את העסקה עם קרנות ההשקעות מקבוצת וירג'ין ("הקרנות"). הסכומים שנקבעו בהסכם ההשקעה שנחתם בנובמבר 2011 שונו והקרנות השקיעו בחברת וירג'ין שטראוס מים במהלך חודש אוגוסט 2012 סך של כ-5 מיליון דולר, לפי שווי לפני הכסף של 8 מיליון דולר. במקביל השקיעה חברת הבת כ-3.5 מיליון דולר בוירג'ין שטראוס מים וכן השקיעה החברה סכום נוסף של כ-1.5 מיליון דולר ביום 1 בנובמבר 2012. לאחר ההשקעות הנ"ל אחוזי ההחזקה בוירג'ין שטראוס מים הינם כ-72% לחברת הבת וכ-28% לקרנות. במידה ווירג'ין שטראוס מים תעמוד ביעדים עסקיים מסוימים עד סוף שנת 2012, הקרנות וחברת הבת ישקיעו בוירג'ין שטראוס מים סכום נוסף של כ-5 מיליון דולר כל אחת.



בהנחה ששני הצדדים ישקיעו כאמור תהיה החזקת המניות בוירג'ין שטראוס מים 64% לחברת הבת ו- 36% לקרנות. במידה והקרנות יחליטו להשקיע את הסכום הנוסף, גם במקרה בו לא תעמוד וירג'ין שטראוס מים ביעדים העסקיים כאמור, תהיה מחויבת שטראוס מים לבצע את ההשקעה הנוספת גם כן.

בדירקטוריון וירג'ין שטראוס מים מכהנים שלושה דירקטורים שמונו ע"י חברת הבת ושלושה מטעם קבוצת וירג'ין. וירג'ין שטראוס מים תמשיך להיות מנוהלת בשליטה משותפת כאמור, אולם במקרה ושיעור האחזקה של הקרנות במניותיה יישאר מתחת ל-30%, כתוצאה מכך שלא תבוצע ההשקעה השנייה, או שירד מתחת ל- 30% בעתיד, יתפטר אחד הדירקטורים שמונה ע"י הקרנות.

### **פעילות מקס ברנר**

פעילות מקס ברנר נעשית במודל תפעולי המשלב בין זכיינות לסניפים בבעלות החברה. במהלך הרבעון השלישי מכרה החברה את חמשת הסניפים בישראל שהיו בבעלות. סניפים אלו עובדים כיום בזכיינות. כלל הפעילות של מקס ברנר בישראל ובעולם, ובכלל זה הצמחת הרשת, ניהול המותג, פיתוח המוצרים הייחודיים, מפעל מקס ברנר ומכירות המוצרים בקניונים, ימשיכו להיות מנוהלים על-ידי קבוצת שטראוס. כתוצאה ממכירות חמשת הסניפים בישראל (שהיו בבעלות חברה בת של הקבוצה) רשמה הקבוצה הפסד הון בסך של כ- 13 מיליון ש"ח.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 103 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 99 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 4.6%. בנטרול השפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל, קטנו המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2012 בכ- 0.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה האורגנית, בנטרול השפעות מטבע ובנטרול מכירות הסניפים בארץ (הכלולות לתקופה של 8 חודשים השנה, בהשוואה ל 9 חודשים בשנה קודמת), הסתכמה ב- 6.6%.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו מכירות מקס ברנר בכ- 35 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 36 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון של כ- 3.8%. בנטרול השפעת התחזקות הדולר ביחס לשקל, קטנו המכירות ברבעון בכ- 9.7%. הצמיחה האורגנית, בנטרול השפעות מטבע ובנטרול מכירות הסניפים בארץ (הכלולות לתקופה של 3 חודשים בהשוואה ל - 3 חודשים בשנה הקודמת), הסתכמה בגידול של 1.7%.

למועד פרסום הדוח פועלים ארבעים וארבעה סניפים בישראל ובעולם: ארבעים סניפים בזכיינות וארבעה בבעלות (בארה"ב: ניו-יורק, פילדלפיה, לאס וגאס ובוסטון). סניפי הרשת פרוסים באוסטרליה (30), ישראל (6), ארה"ב (4), סינגפור (3)



והפיליפינים (1). במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2012 נפתחו בסה"כ ארבעה סניפים בזכיינות, כולם באוסטרליה. הסניפים נפתחו במאי, ביולי, בספטמבר ובנובמבר 2012.

**לפרטים נוספים:**

מירית כהן

דוברת

קבוצת שטראוס

03-6752150

[Mirit.cohen@strauss-group.com](mailto:Mirit.cohen@strauss-group.com)

[www.strauss-group.com](http://www.strauss-group.com)

טליה ססלר

מנהלת קשרי משקיעים

קבוצת שטראוס

054-5772195 ; 03-6752545

[talia.sessler@strauss-group.com](mailto:talia.sessler@strauss-group.com)

[www.strauss-group.com](http://www.strauss-group.com)



ניתוח התוצאות העסקיות ברמת הקבוצה

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011  
(במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים			
% שינוי	2011	2012	% שינוי	2011	2012	
3.1%	2,015	2,078	8.0%	5,629	6,079	<b>מכירות</b>
1.1%	1,327	1,341	9.2%	3,612	3,946	עלות המכירות ללא השפעת עסקאות גידור
	12	(6)		26	(22)	שערוך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
-0.3%	1,339	1,335	7.9%	3,638	3,924	עלות המכירות
<b>9.9%</b>	<b>676</b>	<b>743</b>	<b>8.2%</b>	<b>1,991</b>	<b>2,155</b>	<b>רווח גולמי</b>
	33.6%	35.8%		35.4%	35.5%	% ממכירות
0.1%	449	449	4.0%	1,295	1,346	הוצאות מכירה ושיווק
10.3%	106	117	1.6%	327	332	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>46.2%</b>	<b>121</b>	<b>177</b>	<b>29.0%</b>	<b>369</b>	<b>477</b>	<b>רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות</b>
	6.0%	8.5%		6.6%	7.8%	% ממכירות
	(1)	59		(7)	51	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>97.0%</b>	<b>120</b>	<b>236</b>	<b>45.8%</b>	<b>362</b>	<b>528</b>	<b>רווח תפעולי</b>
75.7%	(19)	(34)	17.0%	(87)	(102)	הוצאות מימון, נטו
<b>101.1%</b>	<b>101</b>	<b>202</b>	<b>54.9%</b>	<b>275</b>	<b>426</b>	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
137.8%	(31)	(73)	78.4%	(88)	(157)	מיסים על הכנסה
	30.3%	35.8%		31.9%	36.8%	שעור מס אפקטיבי
<b>85.2%</b>	<b>70</b>	<b>129</b>	<b>43.8%</b>	<b>187</b>	<b>269</b>	<b>רווח לתקופה</b>
<b>124.8%</b>	<b>47</b>	<b>105</b>	<b>59.4%</b>	<b>128</b>	<b>203</b>	<b>רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
4.6%	23	24	310%	59	66	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה



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

להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2011	2012	% שינוי	2011	2012	
97.0%	120	236	45.8%	362	528	רווח תפעולי – חשבונאי - אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
	6	4		23	13	תשלום מבוסס מניות
	12	(6)		26	(22)	שערך יתרת עסקאות גידור קומודיטיס לסוף תקופה
	1	(59)		7	(51)	הוצאות (הכנסות) אחרות
26.1%	139	175	11.9%	418	468	רווח תפעולי - ניהולי
	(19)	(34)		(87)	(102)	הוצאות מימון, נטו
	(31)	(73)		(88)	(157)	מסים על הכנסה
	(3)	27		(6)	28	מיסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
11.2%	86	95	-	237	237	רווח לתקופה- ניהולי



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2011	2012	% שינוי	2011	2012	
3.1%	2,015	2,078	8.0%	5,629	6,079	מכירות
1.1%	1,327	1,341	9.2%	3,612	3,946	עלות המכירות
7.1%	688	737	5.8%	2,017	2,133	רווח גולמי ניהולי
	34.2%	35.5%		35.8%	35.1%	% ממכירות
0.1%	449	449	4.0%	1,295	1,346	הוצאות מכירה ושיווק
12.2%	100	113	4.8%	304	319	הוצאות הנהלה וכלליות
26.1%	139	175	11.9%	418	468	רווח תפעולי ניהולי
	6.9%	8.4%		7.4%	7.7%	% ממכירות
75.7%	(19)	(34)	17.0%	(87)	(102)	הוצאות מימון, נטו
18.0%	120	141	10.6%	331	366	רווח לפני מיסים על הכנסה
35.9%	(34)	(46)	37.1%	(94)	(129)	מיסים על הכנסה
11.2%	86	95	-	237	237	רווח לתקופה- ניהולי
14.5%	61	69	-	170	170	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
3.7%	25	26	0.5%	67	67	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה



להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012 ו- 2011 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2011	2012	% שינוי	2011	2012	
						<b>תחום ישראל</b>
-1.0%	750	743	1.7%	2,161	2,198	מכירות נטו
-4.6%	80	76	-2.9%	238	231	רווח תפעולי
1.0%	100	101	-0.4%	295	293	EBITDA <sup>2</sup>
						<b>תחום קפה</b>
2.7%	1,022	1,049	11.0%	2,777	3,081	מכירות נטו
46.3%	59	86	24.3%	178	221	רווח תפעולי
37.3%	77	106	19.6%	233	279	EBITDA
						<b>תחום מטבלים וממרחים בינלאומי</b>
37.8%	102	140	33.1%	288	383	מכירות נטו
939.9%	1	18	145.6%	14	35	רווח תפעולי
370.0%	6	28	87.6%	26	50	EBITDA
						<b>אחר</b>
3.1%	141	146	3.3%	403	417	מכירות נטו
243.4%	(1)	(5)	59.7%	(12)	(19)	רווח (הפסד) תפעולי
-126.1%	13	(3)	-49.6%	29	15	EBITDA
						<b>סה"כ</b>
3.1%	2,015	2,078	8.0%	5,629	6,079	מכירות נטו
26.1%	139	175	11.9%	418	468	רווח תפעולי
18.7%	196	232	9.2%	583	637	EBITDA

**ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה -**

**מכירות**

מכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו בכ- 6,079 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 5,629 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 8.0%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין בתשעת החודשים הראשונים

<sup>2</sup> EBITDA = רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות.



הסתכמה ב – 8.7%. הצמיחה ניכרת בעיקר בתחום המטבלים והממרחים הבינלאומי (פעילות סברה ואובלה) שצמח בכ- 33.1%, בפעילות חברת הקפה שצמחה בתקופה בכ- 11.0% ובפעילות שטראוס ישראל שצמחה בתקופה בכ- 1.7%.

הצמיחה במכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2012 נובעת מגידול במכירות שטראוס קפה (תוספת של כ- 304 מיליון ש"ח), צמיחה במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי (תוספת של כ- 95 מיליון ש"ח), צמיחה במכירות שטראוס ישראל (תוספת של כ- 37 מיליון ש"ח), וצמיחה במכירות מגזר האחר (תוספת של כ- 14 מיליון ש"ח; בנטרול מכירות הנובעות מחמשת סניפי מקס ברנר בישראל שעברו למודל זכיינות, התוספת הינה כ- 20 מיליון ש"ח).

מכירות הקבוצה ברבעון השלישי הסתכמו בכ- 2,078 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 2,015 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 3.1%. הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין ברבעון השלישי הסתכמה ב- 4.4%. הצמיחה ברבעון השלישי ניכרת בעיקר בתחום המטבלים והממרחים הבינלאומי (פעילות סברה ואובלה) שצמח בכ- 37.8%.

הצמיחה במכירות הקבוצה ברבעון השלישי של 2012 נובעת מגידול במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי (תוספת של כ- 38 מיליון ש"ח), מגידול במכירות שטראוס קפה (תוספת של כ- 27 מיליון ש"ח), ומצמיחה במכירות מגזר האחר (תוספת של כ- 5 מיליון ש"ח; בנטרול מכירות הנובעות מחמשת סניפי מקס ברנר בישראל שעברו למודל זכיינות, התוספת הינה כ- 9 מיליון ש"ח). מנגד קוזזה הצמיחה כתוצאה מירידה במכירות שטראוס ישראל (גריעה של כ- 7 מיליון ש"ח).

הסברים נוספים על מכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

## **רווח גולמי**

בתשעת החודשים הראשונים של השנה גדל הרווח הגולמי החשבונאי בכ- 8.2% והסתכם בכ- 2,155 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,991 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעורו עלה מ- 35.4% אשתקד לכ- 35.5% השנה.

הרווח הגולמי הניהולי בתשעת החודשים הראשונים גדל בכ- 5.8% והסתכם בכ- 2,133 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 2,017 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ושיעורו ירד מ- 35.8% אשתקד לכ- 35.1% השנה.

ברבעון השלישי גדל הרווח הגולמי החשבונאי בכ- 9.9% והסתכם בכ- 743 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 676 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ושיעורו עלה מ- 33.6% אשתקד לכ- 35.8% השנה.

הרווח הגולמי הניהולי ברבעון הסתכם בכ- 737 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 688 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 7.1%. שיעור הרווח הגולמי עלה מ- 34.2% ל- 35.5%



הסברים נוספים על הרווח הגולמי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה כלולים בפרק:  
"ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

### **רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות**

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם הרווח התפעולי החשבונאי (לפני הכנסות והוצאות אחרות) בכ- 477 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.8%) בהשוואה לכ- 369 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.6%) אשתקד, גידול של כ- 29.0%.

הרווח התפעולי הניהולי בתשעת החודשים הסתכם בכ- 468 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.7% מהמכירות) בהשוואה לכ- 418 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 7.4% מהמכירות) אשתקד, גידול של כ- 11.9%. הצמיחה ברווח התפעולי הניהולי נובעת בעיקר משיפור ברווח התפעולי של שטראוס קפה (גידול של כ- 43 מיליון ש"ח), צמיחה ברווח התפעולי הניהולי בסברה (גידול של כ- 25 מיליון ש"ח), וצמיחה קלה ברווח התפעולי הניהולי של תענוג והנאה (גידול של כ- 1 מיליון ש"ח). מנגד, עלייה זו קוזזה ע"י ירידה בתוצאות בריאות ואיכות חיים (קיטון של כ- 8 מיליון ש"ח), גידול בהפסד התפעולי של מגזר האחר (תרומה שלילית של כ- 7 מיליון ש"ח), שנובע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות תפעוליות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה, והוצאות הקשורות לבניית פעילות המטבלים והממרחים הבינלאומית (אובלה) מחוץ לצפון אמריקה (תרומה שלילית של כ- 7 מיליון ש"ח).

ברבעון השלישי הסתכם הרווח התפעולי החשבונאי (לפני הכנסות והוצאות אחרות) בכ- 177 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.5%) בהשוואה לכ- 121 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.0%) אשתקד, גידול של כ- 46.2%.

הרווח התפעולי הניהולי ברבעון השלישי הסתכם בכ- 175 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 8.4% מהמכירות) בהשוואה ל- 139 מיליון ש"ח (שיעור של כ- 6.9% מהמכירות) אשתקד, גידול של 26.1%. הרווח התפעולי הניהולי ברבעון השלישי הושפע לחיוב מהגידול ברווח התפעולי הניהולי של שטראוס קפה (גידול של כ- 27 מיליון ש"ח, מתוכם 24 מיליון ש"ח בפעילות הקפה הבינלאומית), מצמיחה ברווח התפעולי של סברה (גידול של כ- 14 מיליון ש"ח) ומקיטון בהפסד התפעולי של אובלה (תרומה חיובית של כ- 3 מיליון ש"ח). מנגד, העלייה קוזזה כתוצאה מגידול בהפסד התפעולי של מגזר האחר (תרומה שלילית של כ- 4 מיליון ש"ח), שנובע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות תפעוליות הקשורות לבניית פעילות שטראוס מים בסין ובאנגליה, מקיטון במגזר תענוג והנאה (קיטון של כ- 3 מיליון ש"ח), ומקיטון בתוצאות מגזר בריאות ואיכות חיים (קיטון של כ- 1 מיליון ש"ח).

### **הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו**

בתשעת החודשים הראשונים הסתכמו הכנסות אחרות נטו בכ- 51 מיליון ש"ח לעומת סך הוצאות אחרות נטו של כ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



ברבעון השלישי הסתכמו הכנסות אחרות נטו בכ- 59 מיליון ש"ח לעומת סך הוצאות אחרות נטו של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הסכומים העיקריים המרכיבים את ההכנסות האחרות נטו בתשעת החודשים הראשונים של 2012 וברבעון השלישי הם רווח הון ממכירת הקרקע בגבעתיים בסך של כ- 118 מיליון ש"ח (91 מיליון ש"ח נטו ממס); ומנגד, הפחתה בגין ירידת ערך נדל"ן להשקעה בסך של כ- 23 מיליון ש"ח, הוצאה של כ- 16 מיליון ש"ח בגין ירידת ערך של יתרת המוניטין המיוחס לחברה בת של שטראוס קפה בסרביה, והפסד הון של כ- 13 מיליון ש"ח ממימוש אחזקה בחברה הבת שוקולד בר (בהקשר של מכירת חמשת הסניפים של מקס ברנר בישראל). ראה גם באורים 4.7, 4.8 ו-4.9 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2012.

#### **רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות**

בתשעת החודשים הראשונים הסתכמו הרווח התפעולי החשבונאי של החברה בכ- 528 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 362 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 45.8%.

ברבעון השלישי הסתכמו הרווח התפעולי החשבונאי של החברה בכ- 236 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 120 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 97.0%.

#### **הוצאות מימון, נטו**

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו הוצאות המימון בכ- 102 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ- 87 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגורמים לעלייה בהוצאות המימון לעומת התקופה אשתקד היו עלייה בהוצאות הריבית שנבעה מעלייה בחוב ברוטו ומח"מ החוב, והוצאות משערוך נגזרי מט"ח כתוצאה מהתחזקות מרבית המטבעות בהן פועלת הקבוצה מול הדולר לעומת היחלשות משמעותית ברבעון השלישי אשתקד. מנגד קוזזה העלייה בהוצאות המימון כתוצאה מהכנסות משערוך עסקאות מדד השנה ובגין הוצאות מימון מעסקאות ריבית בתקופה המקבילה אשתקד.

מדד המחירים לצרכן (על בסיס מדד ידוע) אליו צמודות אגרות חוב סדרה ב' והלוואות אחרות, עלה בתשעת החודשים הראשונים של 2012 ב-2.1% לעומת עלייה של 2.7% בתקופה המקבילה אשתקד ואולם לעלייה בהיקף החוב הצמוד הייתה השפעה מקזזת.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הוצאות המימון ב-34 מיליון ש"ח בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



הגורמים לעלייה בהוצאות המימון היו בעיקר, הוצאות שנרשמו הרבעון בגין שערור פוזיטיב מט"ח בשל התחזקות של המטבעות בהן פועלת הקבוצה מול הדולר לעומת הכנסות גבוהות משערור עסקאות מט"ח כתוצאה מהיחלשות המשמעותית של המטבעות מול הדולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה במדד המחירים לצרכן (על בסיס מדד ידוע), אליו צמודות אגרות חוב סדרה ב' והלוואות אחרות, ב-0.9% לעומת עלייה של 0.6% ברבעון מקביל אשתקד ועלייה בהוצאות הריבית ברבעון כתוצאה מעלייה במח"מ החוב.

מנגד קוזזה העלייה בהוצאות המימון מהכנסות שנרשמו בגין עסקאות מדד ברבעון השלישי השנה ובגין הוצאות שנרשמו בגין עסקאות ריבית ברבעון המקביל אשתקד.

האשראי נטו ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם ב- 1,613 מיליון ש"ח לעומת 1,690 מיליון ש"ח ב-30 בספטמבר 2011 ו- 1,463 מיליון ש"ח ב-31.12.2011.

#### **רווח לפני מיסים על הכנסה**

בתשעת החודשים הראשונים הסתכם הרווח החשבונאי לפני מיסים על הכנסה של הקבוצה לסך של כ- 426 מיליון ש"ח (כ- 7.0% מהמכירות) לעומת רווח של כ- 275 מיליון ש"ח (כ- 4.9% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 54.9%.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח החשבונאי לפני מיסים על הכנסה של הקבוצה לסך של כ- 202 מיליון ש"ח (כ- 9.7% מהמכירות) לעומת רווח של כ- 101 מיליון ש"ח (כ- 5.0% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 101.1%.

#### **הוצאות מיסים על הכנסה**

בתשעת החודשים הראשונים הסתכמו הוצאות המיסים על הכנסה בכ- 157 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 36.8%, לעומת סך של כ- 88 מיליון ש"ח אשתקד, המשקף שיעור מס אפקטיבי של כ- 31.9%.

ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות המיסים על הכנסה בכ- 73 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 35.8%, לעומת סך של כ- 31 מיליון ש"ח אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 30.3%.

הגידול בשיעור המס האפקטיבי בתשעת החודשים וברבעון נובע בעיקר מתמהיל שונה של הרווח לפני מס בין המדינות השונות הממוסה בשיעורי מס שונים ומשפיע על הוצאות המס המשוקללות וכן מהפסדים בעסקים שונים שאינם ניתנים לקיזוז כנגד רווחים מעסקים אחרים.

#### **רווח לתקופה**

בתשעת החודשים הראשונים הסתכם הרווח החשבונאי לתקופה בכ- 269 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 187 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 43.8%.



הרווח הניהולי לתקופת תשעת החודשים הראשונים הסתכם בכ- 237 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח החשבונאי לתקופה בכ- 129 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 70 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 85.2%.

הרווח הניהולי לתקופה ברבעון השלישי הסתכם בכ- 95 מיליון ש"ח לעומת כ- 86 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 11.2%.

#### **רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה**

בתשעת החודשים הראשונים הסתכם הרווח החשבונאי לבעלי המניות של החברה בכ- 203 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 128 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 59.4%.

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה הסתכם בתשעת החודשים בכ- 170 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח החשבונאי לבעלי המניות של החברה בכ- 105 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 47 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 124.8%.

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה הסתכם ברבעון השלישי בכ- 69 מיליון ש"ח (שיעור של 3.3% מהמכירות) בהשוואה לכ- 61 מיליון ש"ח אשתקד (שיעור של 3.0% מהמכירות), גידול של כ- 14.5%.

#### **רווח חשבונאי לתקופה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה**

בתשעת החודשים הראשונים הסתכם חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווחי חברות מאוחדות (חשבונאי) בכ- 66 מיליון ש"ח לעומת כ- 59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10.3%.

ברבעון השלישי הסתכם חלק בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווחי חברות מאוחדות (חשבונאי) לכ- 24 מיליון ש"ח לעומת כ- 23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 4.6%.