



RETAILORS.

ריטיילורס בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025

רח' הירקון 2, בני ברק, 5126012
Hayarkon St. 2 Bnei Brak; 5126012
טל. 074-7653447 ; פקס. 03-9050200 FAX.

ריטיילורס בע"מ

הננו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון של חברת ריטיילורס בע"מ (להלן: "החברה") וחברות המוחזקות על ידה (להלן ביחד: "הקבוצה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "התקופה המדווחת"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 וזאת בהנחה שבפני קוראיו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 26 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-020473) (להלן: "הדוח התקופתי").

הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים IFRS, זאת למעט האמור בבאור 2 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "מועד הדוח"). לפרטים נוספים ראו באור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

החברה הינה חברה בשליטת חברת פוקס-ויזל בע"מ (להלן: "פוקס") החל מיום 1 במרץ 2015 ומאוחדת בדוחותיה הכספיים החל ממועד זה.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של הקבוצה וסביבתה העסקית

כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 11 בדצמבר 2008, כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם לחוק החברות, תחת השם ריטיילורס בע"מ. ביום 13 במאי 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הנפקת מניות והצעת מכר מכוח התשקיף. החל מיום 19 במאי 2021 נסחרות מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה עוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי ספורט וכן אופנת פנאי, באמצעות רשת חנויות המופעלות על ידי החברה וחברות המוחזקות על ידה של המותג Nike, בישראל, קנדה, אירופה, והחל מהרבעון השני לשנת 2024, באוסטרליה וניו זילנד, ובישראל של המותג Foot Locker והמותג Converse. כמו כן, במסגרת רכישת קבוצת RPG, והחל מהרבעון השני לשנת 2024, הקבוצה עוסקת בנוסף במכירה של מוצרים מתוצרת סמסונג, באוסטרליה, לרבות טלפונים סלולאריים, מכשירי טאבלט, שעונים חכמים, אוזניות ואביזרים נלווים לציד קצה סלולארי וכן מפעילה באוסטרליה אתר אינטרנט לממכר צעצועים תחת המותג מטאל. נכון למועד הדוח, מונה רשת החנויות של הקבוצה 274 חנויות. בנוסף, עוסקת החברה במכירה סיטונאית בישראל של המותג קונברס.

הסביבה העסקית

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. בנוסף, ביום 13 ביוני 2025 יצאה מדינת ישראל למתקפת פתע נרחבת על איראן שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף ועקב כך נסגרו כלל חנויות החברה בישראל החל מיום 13 ביוני 2025 ועד ליום 18 ביוני 2025. ביום 19 ביוני 2025, נפתחו חנויות החברה בישראל במתכונת מצומצמת בהתאם למגבלות הנחיות פיקוד העורף, אך עם הצטרפות ארצות הברית למתקפה על איראן בליל 22 ביוני 2025, חנויות החברה בישראל נסגרו שוב עד ליום 24 ביוני 2025, כולל. לפרטים אודות השלכות המלחמה על פעילות החברה בישראל, ראו באור 11 ו-10 לדוחות הכספיים.

יצוין כי ההיקף ומידת ההשפעה של המלחמה על המשק הישראלי ובכלל זאת על ענף הקמעונאות משתנים ואינם ניתנים לאומדן והינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה של המלחמה בעתיד, בין היתר, לאור אי הוודאות ביחס לעוצמת המלחמה והתמשכותה בעתיד ומידת השפעתה על פעילות הקבוצה בישראל.

יעדים ואסטרטגיה

בהמשך לאמור בסעיף 3.26 לפרק א' בדוח התקופתי, החברה ממשיכה לפעול להרחבת פעילותה, בין היתר, באמצעות הרחבת הפעילויות הקיימות בישראל ומחוץ לישראל, לרבות בדרך של הקמת חנויות חדשות ו/או רכישת חנויות מזכיינים, כניסה לטריטוריות חדשות וכן בוחנת מעת לעת הזדמנויות עסקיות להרחבה וגיוון הפורטפוליו של החברה.

הקבוצה פועלת בשני תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים:

1.1 תחום פעילות נייקי

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בפיתוח והפעלת חנויות 'חד-מותג' (mono-brand) לממכר קמעונאי של פרטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike (להלן: "פעילות נייקי") בישראל, קנדה, אוסטרליה, ניו זילנד ואירופה (במדינות: פולין, הולנד, בלגיה, גרמניה, נורווגיה, הונגריה, צ'כיה, סלובקיה, שוודיה, דנמרק, אוסטרליה, שווייץ, פינלנד, קרואטיה וצרפת) בקטגוריות גברים, נשים וילדים.

בתאריך 23 באוגוסט 2024 קיבלה החברה רישיון לא בלעדי להקמה והפעלה של חנויות נייקי בצרפת וביום 30 באפריל 2025 הושלמה עסקה לרכישת הבעלות המלאה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות חד-מותג של נייקי בצרפת. לפרטים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

ביום 4 במאי 2025 הודיעה החברה כי החלה לפעול להרחבת פעילותה בגרמניה, בנוסף לחנות הקיימת בהמבורג, ונמצאת בתהליך בחינה ואישור של מיקומים להפעלת חנויות נייקי ברחבי גרמניה. במסגרת זו, בכוונת החברה לפעול לפתיחה של 15-30 חנויות נייקי בגרמניה בתקופה החל משנת 2026 עד לתום שנת 2028, בהשקעה המוערכת בסך של כ-15 מיליון יורו.

נכון למועד הדוח מונה הרשת תחת תחום פעילות נייקי, בהפעלה של הקבוצה, 171 חנויות כלהלן:

<u>30/6/2025</u>	<u>31/3/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
30	28	27	28	26	ישראל
26	25	25	24	21	קנדה
32	32	33	32	32	אוסטרליה (*)
7	7	7	7	7	ניו זילנד (*)
<u>76</u>	<u>60</u>	<u>59</u>	<u>56</u>	<u>53</u>	אירופה (**)
171	152	151	147	139	סה"כ

(*) פעילות נייקי אוסטרליה וניו זילנד אוחדה החל מיום 2 באפריל 2024 בעקבות רכישת קבוצת RPG.

(**) הפעילות הנרכשת בצרפת של 12 החנויות אוחדה לראשונה החל מיום 30 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

בכוונת הקבוצה לפתוח מספר משמעותי של חנויות נייקי באירופה במהלך השנים הקרובות, ובמסגרת זו לפעול על מנת לעמוד ביעד של כ-80-100 חנויות נייקי פעילות באירופה עד לסוף שנת 2025, לרבות באמצעות רכישת זכיינים וכניסה לטריטוריות חדשות.

בהמשך לאמור בסעיף 3.1.1. לפרק א' בדוח התקופתי, בדבר עדכונים שנמסרו על ידי נייקי העולמית במסגרת שיחות משקיעים, יצוין כי ניכרת ירידה גם בהכנסותיה של החברה תחת תחום פעילות נייקי בתקופת הדוח בבחינת מדד "חנניות זהות" (לפרטים ראו סעיף 2 להלן). להערכת החברה, לצעדים אשר נייקי מתכננת לנקוט כפי שהוצגו במסגרת שיחת המשקיעים כאמור לעיל, עשויה להיות השפעה חיובית על מנועי הצמיחה של החברה, לרבות הרחבת הפעילות הקיימת בטרטוריות השונות וכניסה לטרטוריות חדשות וכן באופטימיזציה של חנניות הרשת.

החברה מאמינה בחוזקו של המותג נייקי וממשיכה לפעול להעמקת שיתוף הפעולה הגלובלי עם נייקי ולהרחבת פעילותה במותג.

האמור לעיל הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שכן אין וודאות בדבר מידת ואופן התממשותם של תוכניותיה של החברה להרחבת פעילותה בגרמניה, לרבות אומדן ההשקעות כאמור לעיל, ובדבר פתיחת חנניות נייקי באירופה והעמקת שיתוף פעולה עם נייקי, אשר עשויים להשתנות לרבות באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים ונסיבות שאינם בשליטת החברה, לרבות תנאי שוק, זמינותם של מיקומים אטרקטיביים, התנהגות צרכנים, התממשותם של גורמי סיכון, וכי"ב.

להרחבה בנושא תחום פעילות נייקי, ראו סעיף 1.3.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.2. תחום פעילות פוט לוקר

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה בפיתוח והפעלת חנניות 'רב-מותג' (multi-brand) בישראל תחת המותג Foot Locker, לממכר קמעונאי של מוצרי הנעלה והלבשת פנאי וספורט אופנתיים של מותגי לייף סטייל וספורט בינלאומיים מובילים, כגון: Nike, Adidas, Vans, Converse, New Balance ואחרים, וכן קולקציות בלעדיות בהלבשת ספורט, סניקס ואקססוריז בקטגוריות גברים, נשים וילדים. להרחבה בנושא תחום פעילות פוט לוקר, ראו סעיף 1.3.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

נכון למועד הדוח מונה הרשת תחת תחום הפעילות פוט לוקר בישראל, בהפעלה של החברה, 89 סניפים כלהלן:

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
89	89	84	84	83	פוט לוקר (*)

(*) החל מיום 7 באוקטובר 2023 חנות המותג בקרית שמונה הפסיקה לפעול עקב מלחמת "חרבות ברזל". כמו כן, חנות המותג בטרמינל 1 נסגרה אף היא החל מיום 7 באוקטובר 2023 עקב מלחמת "חרבות ברזל". בשנת 2024 החנות פעלה לסירוגין ובשנת 2025 שבה לפעול מיום 30 במרץ 2025 ונסגרה שוב ביוני 2025 עקב מבצע "עם כלביא". בנוסף, חנות המותג בעזריאלי ת"א נסגרה לצורך שיפוצים החל מיום 13 ביוני 2025 וטרם שבה לפעול נכון למועד הדוח.

1.3. לחברה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט להלן:

1.3.1. פעילות סמסונג

במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה החל מיום 2 באפריל 2024 (במסגרת רכישת קבוצת RPG) בהפעלת חנניות 'חד-מותג' (mono-brand) באוסטרליה לממכר קמעונאי של מוצרי המותג Samsung (להלן: "פעילות סמסונג"), לרבות טלפונים סלולאריים, מכשירי טאבלט, שעונים חכמים, אוזניות, וכן אביזרים נלווים לציד קצה סלולארי. יצוין כי ההסכם של RPG מול Samsung הינו בתוקף עד ליום 16 בנובמבר 2025. הצדדים במשא ומתן להארכת ההסכם. להרחבה בנושא תחום פעילות סמסונג ראו סעיף 1.4.4 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

נכון למועד הדוח מונה רשת סמסונג באוסטרליה 11 חנויות כלהלן:

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
11	11	11	11	11	סמסונג

1.3.2. פעילות דרים ספורט

מתחילת שנת 2024 החברה החלה בסגירה הדרגתית של חנויות רב המותג Dream Sport וסגירה מיידית של אתר הסחר המקוון של המותג שהופעל על ידי טרמינל איקס אונליין בע"מ (חברה בשליטת פוקס), וזאת לאור תרומתה השלילית של הפעילות לתוצאות החברה. נכון למועד הדוח, הפעילות נסגרה. חנות המותג בכפר סבא תיסגר בסוף השנה ובהתאם לכך החברה מפעילה פופ אפ של מותגי קבוצת פוקס במיקום זה (ההתקשרות מול מותגי קבוצת פוקס לגבי הפעלת חנות הפופ אפ אושרה וסווגה כעסקה זניחה במסגרת נוהל אישור וסיווג עסקאות זניחות, אשר אומץ על ידי החברה). לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

נכון למועד הדוח כלל חנויות רשת דרים ספורט נסגרו כלהלן:

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
-	-	1	2	3	דרים ספורט

1.3.3. פעילות קונברס

ביום 17 בדצמבר 2021 התקשרה החברה בהסכם מחייב עם חברת Converse Inc (להלן: "קונברס") לקבלת זכויות ההפצה של מוצרי המותג Converse בישראל, לתקופה של 4.5 שנים החל מיום 1 ביולי 2022. קונברס הינה חברה אמריקאית מובילה העוסקת בעיצוב ושיווק של הנעלה ואופנת פנאי. נעלי קונברס ידועות ברחבי העולם בעיצוב ובמיתוג הייחודי והאופנתי שלהם. במסגרת ההסכם, מונתה החברה כמפיץ בלעדי (Sole Distributor) בישראל, בגדה המערבית וברצועת עזה. ביום 2 בפברואר 2023 התקשרה החברה בהסכמים נוספים עם קונברס, במסגרתם קיבלה החברה זכויות לפתיחת חנויות והקמת אתר סחר של המותג Converse בישראל. להרחבה בנושא תחום פעילות קונברס, ראו סעיף 1.4.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

נכון למועד הדוח החברה מפעילה 3 חנויות של המותג Converse בישראל כלהלן:

<u>30/06/2025</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	
3	3	2	1	1	קונברס

1.3.4. פעילות צ'מפיון

החל משנת 2023 החברה החלה להפיץ את מוצרי צ'מפיון למותגי החברה וכן להפיצם לטרמינל איקס אונליין בע"מ (חברה בשליטתה של פוקס). בהתאם לסיכום עקרוני מיום 2 במרץ 2023 בין החברה לבין חברת Champion Europe SRL (להלן: "צ'מפיון"), במהלך 2024 החברה הייתה המפיצה הבלעדית של צ'מפיון בארץ ללא התחייבות לפתיחת חנויות או למינימום רכישות. החברה סיימה את ההפצה של צ'מפיון בסוף שנת 2024, כאשר קיימות הזמנות עתידיות לשנת 2025 עבור מספר מצומצם של לקוחות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

החל מיום 2 באפריל 2024 (בעקבות רכישת קבוצת RPG) עוסקת הקבוצה בהפעלת אתר סחר למכירת צעצועים תחת המותג Mattel באוסטרליה. Mattel היא חברת צעצועים אמריקאית המייצרת ומשווקת מוצרים פופולריים רבים לילדים, בהם בובות ברבי, מכוניות צעצוע "הוט ווילס", מוצרי פישר פרייס, "Thomas and Friends" ועוד.

תוקף ההסכם הינו עד לחודש יוני 2028 ונכללת בו אופציה להארכה של 5 שנים נוספות, בכפוף לתנאי ההסכם. ביום 5 במאי 2025 התקשרה חברה נכדה של החברה בהסכמים נוספים עם Mattel, במסגרתם קיבלה זכויות לפתיחת אתר נוסף ("Mattel Creations") המיועד למכירת מוצרי אספנות של Mattel באוסטרליה וניו זילנד. ההסכם הינו לשנתיים עם אופציית הארכה לשלוש שנים נוספות, בתנאים כפי שהוסדרו בהסכם. האתר הושק במהלך חודש יולי 2025.

להרחבה בנושא תחום פעילות Mattel ראו סעיף 1.4.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

- 1.4.1. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד, ראו סעיף 5.4 להלן בדוח דירקטוריון זה.
- 1.4.2. לפרטים בדבר השלמת עסקה עם צד שלישי בלתי קשור, לרכישת הבעלות המלאה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות חד מותג של נייקי בצרפת, ראו באור 5א לדוחות הכספיים.
- 1.4.3. לפרטים בדבר הרחבת פעילות החברה בגרמניה, אשר במסגרתה מבוצע תהליך של בחינה ואישור מיקומים להפעלת חנויות נייקי ברחבי גרמניה, ראו באור 4י לדוחות הכספיים.
- 1.4.4. לפרטים בדבר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 במרץ 2025 בדבר מדיניות תגמול עדכנית לשנים 2025-2027; חידוש תנאי כהונתו של יו"ר הדירקטוריון הפעיל, מר הראל ויזל (דירקטור ומנכ"ל פוקס ומבעלי השליטה בה); עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר תומר צ'פניק (חתנו של מר ויזל); עדכון תנאי העסקתו של מנכ"ל פעילות החברה בישראל, מר מורן ויזל (בנו של מר ויזל); ועדכון תנאי העסקתם של ה"ה איתי ויזל ועומר ויזל (קרובים של בעל שליטה), ראו באור 4א לדוחות הכספיים.
- 1.4.5. לפרטים בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות לנושאי משרה ומנהלים אחרים, בתקופת הדוח, ראו באור 24 לדוחות הכספיים.
- 1.4.6. לפרטים בדבר הארכת הסכם הפעלת אתר פוט לוקר ראו באור 14 לדוחות הכספיים.
- 1.4.7. לפרטים בדבר עדכון סכומים בהסכם שירותים והעמסות בין החברה לחברה האם פוקס, ראו באור 14 לדוחות הכספיים.
- 1.4.8. לפרטים בדבר אישור ועדת הביקורת של החברה התקשרות מול פוקס לרכישת מסגרת לזמן אור לפרסום לשנים 2025-2026 בערוץ "רשת" בתנאי שוק ובהיקף זניח לפי אמות המידה, ראו באור 14 לדוחות הכספיים.
- 1.4.9. לפרטים אודות מימוש יחידות מניה חסומות ע"י הראל ויזל, יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברת פוקס, ראו באור 4ח לדוחות הכספיים.
- 1.4.10. לפרטים אודות מימוש יחידות מניה חסומות ע"י נושאי משרה ומנהלים בחברה, ראו באור 4ט לדוחות הכספיים.
- 1.4.11. לפרטים אודות פתיחת אתר המיועד למכירת מוצרי אספנות של Mattel באוסטרליה וניו זילנד, ראו באור 4א לדוחות הכספיים.
- 1.4.12. לפרטים בדבר הלוואות לזמן ארוך שלקחה החברה, ראו באורים 4ב ו-4ג לדוחות הכספיים.

הליכים משפטיים: לפרטים בדבר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, ראו באור 17א לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 4ה לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר תביעה שהגישה החברה הבת באוסטרליה ראו באור 4יד לדוחות הכספיים.

2. להלן תרשים מבנה הפעילויות בחברה לפי הצגתן בדיווח המגזרי והחשבונאי:

דוח חשבונאי						
ס"כ דוח כספי מאוחד לתוצאות הפעילות	התאמות לתוצאות הפעילות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים	פוט לוקר	נייקי	
<u>מכירות:</u> Foot Locker, Nike Israel, Nike Canada, Nike Europe, Nike Australia and New Zealand, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel	בניכוי מכירות של המותגים קונברס וצ'מפיון למותג פוט לוקר	<u>סיכום ביניים</u> פעילות נייקי, פוט לוקר ואחרים	Dream Sport (****), Converse, Champion, Samsung (***), Mattel (***)	Foot Locker	Nike Israel, Nike Canada (*), Nike Europe (**), Nike Australia and New Zealand (***)	הכנסות ממכירות ושירותים
<u>רווח גולמי:</u> Foot Locker, Nike Israel, Nike Canada, Nike Europe, Nike Australia and New Zealand, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel	בניכוי רווח גולמי של המותגים קונברס וצ'מפיון הנובע ממכירות למותג פוט לוקר	<u>סיכום ביניים</u> פעילות נייקי, פוט לוקר ואחרים	Dream Sport (****), Converse, Champion, Samsung (***), Mattel (***)	Foot Locker	Nike Israel, Nike Canada (*), Nike Europe (**), Nike Australia and New Zealand (***)	רווח גולמי
<u>רווח תפעולי:</u> Foot Locker, Nike Israel, Nike Canada, Nike Europe, Nike Australia and New Zealand, Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel	בניכוי רווח תפעולי של המותגים קונברס וצ'מפיון הנובע ממכירות למותג פוט לוקר	<u>סיכום ביניים</u> פעילות נייקי, פוט לוקר ואחרים	Dream Sport (****), Converse, Champion, Samsung (***), Mattel (***)	Foot Locker	Nike Israel, Nike Canada (*), Nike Europe (**), Nike Australia and New Zealand (***)	רווח תפעולי

(*) פעילות Nike Canada כוללת את הישויות Retailors-NA Sports Ventures GP Inc, Retailors Sports Inc ו-Retailors-NA Sports Ventures Limited Partnership.

(**) פעילות Nike Europe כוללת את חברת Retailors Netherlands B.V, וכן את חברת Retailors Europe B.V, אשר מוזגה אל תוך Retailors Netherlands B.V, ואת חברות הבת שלהן.

(***) תוצאות הפעילויות של Nike Australia, Nike New Zealand, Samsung ו-Mattel הן החל מיום 2 באפריל 2024 בעקבות רכישת קבוצת RPG.

(****) פעילות Dream Sport נסגרה ברבעון הראשון לשנת 2025, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.2.

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2025 ו-30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח):

1-6/2025						
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel	פוט לוקר Foot Locker	נייקי Nike Israel, Nike Canada, Nike Europe, Nike Australia, Nike New Zealand	
1,127,912	-	1,127,912	69,500	299,990	758,422	הכנסות מחיצוניים
-	(6,188)	6,188	6,188	-	-	הכנסות בין מגזריות
1,127,912	(6,188)	1,134,100	75,688	299,990	758,422	סה"כ הכנסות
-	-	100%	6.7%	26.5%	66.9%	% מסך ההכנסות
577,097	115	576,982	19,078	145,647	412,257	רווח גולמי
51.2%	-	50.9%	25.2%	48.6%	54.4%	שיעור רווח גולמי
50,717	115	50,602	2,211	20,669	27,722	רווח תפעולי
4.5%	-	4.5%	2.9%	6.9%	3.7%	שיעור רווח
17,103	115	16,988	866	13,441	2,681	רווח תפעולי בנטרול IFRS16
1.5%	-	1.5%	1.1%	4.5%	0.4%	שיעור רווח
1,949	1,949	-	-	-	-	הוצאות אחרות
59,630	(1,834)	61,464	1,056	20,675	39,733	EBITDA מתואם (*)

1-6/2024						
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים Dream Sport, Converse, Champion, Mattel	פוט לוקר Foot Locker Israel	נייקי Nike Israel, Nike Canada, Nike Europe	
1,065,851	-	1,065,851	56,087	294,599	715,165	הכנסות מחיצוניים
-	(7,037)	7,037	7,037	-	-	הכנסות בין מגזריות
1,065,851	(7,037)	1,072,888	63,124	294,599	715,165	סה"כ הכנסות
-	-	100%	5.8%	27.5%	66.7%	% מסך ההכנסות
542,879	1,195	541,684	13,269	144,374	384,041	רווח גולמי
50.9%	-	50.5%	21.0%	49.0%	53.7%	שיעור רווח גולמי
86,031	1,195	84,836	(8,571)	29,418	63,989	רווח (הפסד) תפעולי
8.1%	-	7.9%	(13.6%)	10.0%	8.9%	שיעור רווח (הפסד)
68,010	1,703	66,307	(12,274)	24,133	54,448	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16
6.4%	-	6.2%	(19.4%)	8.2%	7.6%	שיעור רווח (הפסד)
3,792	3,792	-	-	-	-	הוצאות אחרות
101,907	(2,089)	103,996	(9,357)	31,654	81,699	EBITDA מתואם (*)

4-6/2025						
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel	פוט לוקר Foot Locker	נייקי Nike Israel, Nike Canada, Nike Europe, Nike Australia, Nike New Zealand	
602,036	-	602,036	33,595	149,481	418,960	הכנסות מחיצוניים
-	(2,832)	2,832	2,832	-	-	הכנסות בין מגזריות
602,036	(2,832)	604,868	36,427	149,481	418,960	סה"כ הכנסות
-	-	100%	6.0%	24.7%	69.3%	% מסך ההכנסות
318,004	77	317,927	8,782	74,615	234,530	רווח גולמי
52.8%	-	52.6%	24.1%	49.9%	56.0%	שיעור רווח גולמי
46,656	77	46,579	(144)	13,660	33,063	רווח (הפסד) תפעולי
7.7%	-	7.7%	(0.4%)	9.1%	7.9%	שיעור רווח (הפסד)
26,630	77	26,553	(612)	10,716	16,449	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16
4.4%	-	4.4%	(1.7%)	7.2%	3.9%	שיעור רווח (הפסד)
1,949	1,949	-	-	-	-	הוצאות אחרות
48,032	(1,872)	49,904	(244)	14,120	36,028	EBITDA מתואם (*)

4-6/2024						
סה"כ דוח כספי מאוחד	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים Dream Sport, Converse, Champion, Samsung, Mattel	פוט לוקר Foot Locker Israel	נייקי Nike Israel, Nike Canada, Nike Europe	
616,453	-	616,453	36,902	152,060	427,491	הכנסות מחיצוניים
-	(3,041)	3,041	3,041	-	-	הכנסות בין מגזריות
616,453	(3,041)	619,494	39,943	152,060	427,491	סה"כ הכנסות
-	-	100%	6.4%	24.5%	69.0%	% מסך ההכנסות
312,250	425	311,825	9,030	75,775	227,020	רווח גולמי
50.7%	-	50.3%	22.6%	49.8%	53.1%	שיעור רווח גולמי
51,745	425	51,320	(5,020)	17,235	39,105	רווח (הפסד) תפעולי
8.4%	-	8.3%	(12.6%)	11.3%	9.1%	שיעור רווח (הפסד)
43,294	350	42,944	(6,644)	14,408	35,180	רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16
7.0%	-	6.9%	(16.6%)	9.5%	8.2%	שיעור רווח (הפסד)
3,792	3,792	-	-	-	-	הוצאות אחרות
65,156	(3,442)	68,598	(3,165)	18,636	53,127	EBITDA מתואם (*)

(*) EBITDA מתואם - רווח תפעולי ללא הוצאות פחת בגין נכסי שימוש (לפי תקן IFRS16), הכולל הוצאות שכר דירה בגין חוזי חכירה (שבתחולת חישוב תקן IFRS16) וללא הוצאות פחת והפחתות בגין רכוש קבוע ורכוש אחר. חישוב סכום ה-EBITDA המתואם בכל תחום פעילות נעשה באמצעות חיבור הרווח התפעולי וסכומי הפחת וההפחתות הרלוונטיים.

להלן פירוט של מכירות חנויות זהות בגין תחומי פעילות החברה לתקופות של 6 ו-3 חודשים (**):

מכירות חנויות זהות לתקופה של 6 חודשים

פוט לוקר		נייקי (***)		
1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
233,907	219,626	528,275	424,347	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) (*)

פוט לוקר			נייקי			% השינוי בהכנסות מחנויות הזהות
1-6			1-6			
2023	2024	(***)2025	2023	2024	2025	
4.1%	9.4%	(6.1%)	15.7%	(14.7%)	(19.7%)	

מכירות חנויות זהות לתקופה של 3 חודשים

פוט לוקר		נייקי (***)		
4-6/2024	4-6/2025	4-6/2024	4-6/2025	
117,102	113,006	317,405	249,610	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) (*)

פוט לוקר			נייקי			% השינוי בהכנסות מחנויות הזהות
4-6			4-6			
2023	2024	(***)2025	2023	2024	2025	
(0.1%)	5.2%	(3.5%)	12.6%	(14.2%)	(21.4%)	

(*) החנויות ששימשו לצורך חישוב המכירות הן רק חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך כל התקופות הרלוונטיות בשנת 2025 וכן בשנת 2024, ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן. נתוני המכירות בחנויות זהות בישראל במגזר נייקי ופוט לוקר הינם בנטרול תקופת מבצע "עם כלביא" (13 ביוני, 2025 עד 24 ביוני 2025), שכן במהלך רוב תקופה זו חנויות החברה בישראל היו סגורות לפעילות. נתוני המכירות בחנויות זהות במגזר נייקי (בישראל) הושפעו לרעה בין היתר ממבצע עובדים & Friends Family (אשר מאופיין במכירות מוגברות בימים אלו) שחל שנה שעברה בסוף חודש יוני והשנה נדחה לחודש יולי עקב מבצע "עם כלביא".

(**) נתוני מכירות בחנויות זהות במגזר נייקי אינן כוללות את פעילות נייקי באוסטרליה וניו זילנד עקב רכישת הפעילות ביום 2 באפריל 2024.

(***) הירידה בנתוני ההכנסות מחנויות זהות של פוט לוקר לשנת 2025, נמדדת על רקע העלייה הגבוהה שנרשמה בחציון המקביל אשתקד.

(****) לפרטים בדבר עדכונים שנמסרו על ידי נייקי העולמית במסגרת שיחות משקיעים והתייחסות החברה ביחס לירידה במכירות חנויות זהות במגזר נייקי, ראו סעיף 1.1 לדוח זה.

מכירות למ"ר לא בחנויות זהות

להלן פירוט ההכנסות למ"ר עבור כל אחד מתחומי פעילות הקבוצה לתקופות של 6 ו-3 חודשים בשנים 2023-2025:

לתקופה של 6 חודשים

פוט לוקר			נייקי			
1-6			1-6			
2023	(1)2024	(1)2025	2023	2024	(1)2025	
2,594	2,568	2,330	2,719	2,216	1,689	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) לחודש(2)
15,543	18,648	22,295	35,583	53,712	75,774	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות (במ"ר) לחודש(3)
(13.2%)	20.0%	19.6%	42.0%	50.9%	41.1%	שיעור השינוי בשטחי המסחר(4)

לתקופה של 3 חודשים

פוט לוקר			נייקי			
4-6			4-6			
2023	(1)2024	(1)2025	2023	2024	(1)2025	
2,651	2,511	2,475	2,914	2,384	1,807	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) לחודש(2)
16,107	19,741	22,574	36,656	59,691	79,322	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות (במ"ר) לחודש(3)
(12.3%)	22.6%	14.4%	42.0%	62.8%	32.9%	שיעור השינוי בשטחי המסחר(4)

1. לגבי החנויות בישראל של פעילויות נייקי ופוט לוקר נותרה התקופה (מיום 13 ביוני 2025 עד ליום 24 ביוני 2025) שבה החנויות היו סגורות בשל ההגבלות שהוטלו על פתיחת חנויות הקבוצה עקב מבצע "עם כלביא". לפרטים נוספים ראו באור וג לדוחות הכספיים.
2. נתוני המכירות למ"ר אינם נתוני חנויות זהות ומושפעים, בין היתר, מהשינוי בגודל החנויות. נתוני המכירות ששימשו לצורך חישוב המכירות למ"ר כללו את כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים, לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות בגין תווי קנייה וכרטיסי מתנה.
3. נתוני השטחים במ"ר ששימשו לצורך החישוב הינם במונחי נטו ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ השטחים לתקופה במ"ר נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות.
4. הגידול בשטחי המסחר במגזר נייקי בין השנים 2025 ו-2024 נובע, בין היתר, מרכישת קבוצת RPG, אשר כוללת בתוכה את פעילות נייקי באוסטרליה וניו זילנד ורכישת 12 החנויות בצרפת באפריל 2025.

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
הגידול במכירות נובע בעיקר מהגידול בשטחי המסחר וכניסה לטריטוריות חדשות, הגידול קוֹזז בחלקו מירידה במכירות בחנויות זהות, מסגירת החנויות של פעילות נייקי בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים) וכן ממבצע Friends & Family שהתקיים בחודש יוני 2024 בישראל ואשר נדחה השנה לחודש יולי עקב מבצע עם כלביא. כמו כן לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.	6.0%	715.2	758.4	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-6/2024		1-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהעלייה במכירות כפי שהוסבר לעיל.	0.7%	7.3%	53.7%	384.0	54.4%	412.3	רווח גולמי
הירידה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה במכירות בחנויות זהות, מהירידה במכירות למטר בחנויות לא זהות, מהפחתת עודפי עלות שנוצרו עקב רכישת החברה באוסטרליה וכן מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים).	(5.2%)	(56.7%)	8.9%	64.0	3.7%	27.7	רווח תפעולי
	(7.2%)	(95.1%)	7.6%	54.4	0.4%	2.7	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	4-6/2024	4-6/2025	
הירידה במכירות הרבעון לעומת רבעון מקביל אשתקד נובעת מירידה במכירות בחנויות זהות, מסגירת החנויות של פעילות נייקי בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים) וכן ממבצע Friends & Family שהתקיים ביוני 2024 בישראל ואשר נדחה השנה לחודש יולי עקב מבצע עם כלביא. הירידה קוֹזזה בחלקה עם הגידול בשטחי מסחר.	(2.0%)	427.5	419.0	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	4-6/2024		4-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי נובעת מירידה בשיעור ההנחה הממוצעת.	2.9%	3.3%	53.1%	227.0	56.0%	234.5	רווח גולמי
הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה במכירות בחנויות זהות ובמכירות למטר בחנויות לא זהות וכן מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים).	(1.2%)	(15.5%)	9.1%	39.1	7.9%	33.1	רווח תפעולי
	(4.3%)	(53.2%)	8.2%	35.2	3.9%	16.4	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
העלייה במכירות נובעת בעיקר מהגידול בשטחי המסחר. העלייה קוזה בחלקה מירידה במכירות בחנויות זהות וכן מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים).	1.8%	294.6	300.0	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	1-6/2024		1-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהעלייה במכירות כפי שהוסבר לעיל.	(0.4%)	0.9%	49.0%	144.4	48.6%	145.6	רווח גולמי
הירידה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי נובעת מהירידה במכירות בחנויות זהות וכן מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים).	(3.1%)	(29.7%)	10.0%	29.4	6.9%	20.7	רווח תפעולי
	(3.7%)	(44.3%)	8.2%	24.1	4.5%	13.4	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

הסבר	שיעור השינוי	4-6/2024	4-6/2025	
הירידה במכירות נובעת מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים) וכן מירידה במכירות בחנויות זהות. הירידה קוזה בחלקה עם הגידול בשטחי מסחר	(1.7%)	152.1	149.5	מכירות

הסבר	שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	4-6/2024		4-6/2025		
			שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
	0.1%	(1.5%)	49.8%	75.8	49.9%	74.6	רווח גולמי
הירידה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה במכירות בחנויות זהות וכן מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים).	(2.2%)	(20.7%)	11.3%	17.2	9.1%	13.7	רווח תפעולי
	(2.3%)	(25.6%)	9.5%	14.4	7.2%	10.7	רווח תפעולי בנטרול IFRS16

דוח חשבונאי

3. תוצאות הפעילות העסקית של החברה

הכנסות החברה מושפעות מעונתיות, המתבטאת בדרך כלל במכירות מוגברות בישראל לקראת ובמהלך חג הפסח וחגי תשרי, מכירות מוגברות בחו"ל ברבעון הרביעי של השנה, בעיקר לקראת חג הכריסמס, וכן מכירות מוגברות בימי מכירות מיוחדים הכוללים מבצעים ייעודיים (כדוגמת Black Friday או Friends&Family) ובתקופות של חזרה לבית הספר.

תמצית דוחות הרווח והפסד החשבונאיים המאוחדים (באלפי ש"ח):

לשנת 2024	לרבעונים		לתקופות		
	4-6/24	4-6/25	1-6/24	1-6/25	
2,411,407	616,453	602,036	1,065,851	1,127,912	הכנסות ממכירות
1,172,218	304,203	284,033	522,972	550,815	עלות המכירות
1,239,189	312,250	318,003	542,879	577,097	רווח גולמי
51.4%	50.7%	52.8%	50.9%	51.2%	שיעור רווח גולמי
983,053	251,931	264,038	440,977	508,691	הוצאות מכירה ושיווק
39,049	9,899	10,636	17,196	21,016	הוצאות הנהלה וכלליות
879	2,467	(1,378)	2,467	(1,378)	הוצאות (הכנסות) אחרות , נטו
216,208	47,953	44,707	82,239	48,768	רווח תפעולי
9.0%	7.8%	7.4%	7.7%	4.3%	שיעור רווח תפעולי
63,788	11,978	26,704	25,501	36,970	הוצאות מימון, נטו
152,420	35,975	18,003	56,738	11,798	רווח לפני מיסים על הכנסה
32,314	11,227	4,806	15,194	2,985	מיסים על הכנסה
120,106	24,748	13,197	41,544	8,813	רווח נקי
5.0%	4.0%	2.2%	3.9%	0.8%	שיעור רווח נקי

(*) על מנת לעיין בתוצאות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, יש לעיין בניתוח המגזרי.

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

סעיף	1-6/25	1-6/24	שיעור השינוי	הסבר
הכנסות ממכירות	1,127.9	1,065.9	5.8%	העלייה נובעת בעיקר מהגידול בשטחי המסחר במוותגים השונים, ומכניסה לטריטוריות חדשות. העלייה קוזה בחלקה מירידה במכירות בחנויות זהות בפעילויות נייקי ופוט לוקר, מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור 1 ג לדוחות הכספיים), מסגירת חנויות של המותג דרים ספורט עקב סיום הפעילות וכן ממבצע Friends & Family (בישראל) שהתקיים בחודש יוני 2024, אשר העלה את המכירות בתקופה המקבילה אשתקד והשנה נדחה לחודש יולי עקב מבצע עם כלביא.
עלות המכירות	550.8	523.0	5.3%	
רווח גולמי	577.1	542.9	6.3%	לניתוח שיעור הרווחיות הגולמית ברמת מגזר ראו סעיף 2 לעיל.
שיעור רווח גולמי	51.2%	50.9%	0.3%	
הוצאות מכירה ושיווק	508.7	441.0	15.4%	העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר, מגידול בהוצאות פחת עקב הפחתת עודפי עלות שנוצרו מרכישת קבוצת RPG וכן מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור 1 ג לדוחות הכספיים).
שיעור ממחזור	45.1%	41.4%	3.7%	
הוצאות הנהלה וכלליות	21.0	17.2	22.2%	העלייה בהוצאה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שכר ואחרות בין היתר עקב כניסה לטריטוריות חדשות.
שיעור ממחזור	1.9%	1.6%	0.3%	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(1.4)	2.5	(155.9%)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו בחציון הראשון של השנה נובעות מהכנסה בגין מענק שהתקבל מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל" של כ- 3.3 מיליון ש"ח ומהוצאה חד פעמית שנוצרה לחברה עקב רכישת 12 החנויות בצרפת של כ- 1.9 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 5א בדוחות הכספיים).
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו				הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו בחציון המקביל אשתקד נובעות מהוצאה בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח בגין תשלום מס בולים באוסטרליה עקב רכישת קבוצת RPG, אשר קוזה עם הכנסה לקבל בגין מענק מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל".
רווח תפעולי	48.8	82.2	(40.7%)	לניתוח הרווח התפעולי לפי מגזרים ראו סעיף 2 לעיל.
שיעור רווח תפעולי	4.3%	7.7%	(3.4%)	
הוצאות מימון, נטו	37.0	25.5	45.0%	הוצאות מימון, נטו בחציון הראשון של השנה נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של 37.1 מיליון ש"ח, מריבית על הלוואה לזמן ארוך בסך של 5.1 מיליון ש"ח, מעמלות בסך של 1.0 מיליון ש"ח והוצאות מימון שונות בסך של 0.4 מיליון ש"ח, אשר קוזה בחלקן מהכנסות ריבית בגין ניירות ערך ופיקדונות בסך של 5.3 מיליון ש"ח, הכנסות משערוך יתרות מט"ח בסך של 0.5 מיליון ש"ח והכנסות משערוך אופציה בסך של 0.8 מיליון ש"ח.
הוצאות מימון, נטו				הוצאות מימון, נטו בחציון המקביל אשתקד נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של 30.2 מיליון ש"ח, מעמלות בסך של 1.4 מיליון ש"ח, מהוצאות משערוך יתרות מט"ח בסך של 0.2 מיליון ש"ח, מהוצאות מימון שונות בסך של 0.4 מיליון ש"ח ומריבית על הלוואה לזמן ארוך בסך של 4.5 מיליון ש"ח, אשר קוזה בחלקן מהכנסות בגין שערוך ניירות ערך המוחזקים למסחר בסך של 2.4 מיליון ש"ח וריבית בגין ניירות ערך ופיקדונות בסך של 8.8 מיליון ש"ח.
רווח לפני מיסים על הכנסה	11.8	56.7	(79.2%)	
מיסים על הכנסה	3.0	15.2	(80.4%)	
נטל המס	25.3%	26.8%	(1.5%)	
רווח נקי	8.8	41.5	(78.8%)	
שיעור רווח נקי	0.8%	3.9%	(3.1%)	

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

סעיף	4-6/25	4-6/24	שיעור השינוי	הסבר
הכנסות ממכירות	602.0	616.5	(2.3%)	הירידה במכירות נובעת בעיקר מירידה במכירות בחנויות זהות בפעילויות נייקי ופוט לוקר, מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים), מסגירת חנויות של המותג דרים ספורט עקב סיום הפעילות וכן ממבצע Friends & Family (בישראל) שהתקיים ביוני 2024, אשר העלה את המכירות בתקופה המקבילה אשתקד והשנה נדחה לחודש יולי עקב מבצע עם כלביא. הירידה קוזה בחלקה מהגידול בשטחי המסחר במותגים השונים, ומכניסה לטריטוריות חדשות.
עלות המכירות	284.0	304.2	(6.6%)	
רווח גולמי	318.0	312.3	1.8%	לניתוח שיעור הרווחיות הגולמית ברמת מגזר ראו סעיף 2 לעיל.
שיעור רווח גולמי	52.8%	50.7%	2.1%	
הוצאות מכירה ושיווק	264.0	251.9	4.8%	העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר וכן מסגירת החנויות בישראל במהלך חודש יוני עקב מבצע עם כלביא (ראו באור וג לדוחות הכספיים).
שיעור ממחזור	43.9%	40.9%	3.0%	
הוצאות הנהלה וכלליות	10.6	9.9	7.4%	העלייה בהוצאה נובעת בעיקר מהגידול בהוצאות שכר ואחרות.
שיעור ממחזור	1.8%	1.6%	0.2%	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו ברבעון השני של השנה נובעות מהכנסה בגין מענק שהתקבל מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל" של כ- 3.3 מיליון ש"ח ומהוצאה חד פעמית שנוצרה לחברה עקב רכישת 12 החנויות בצרפת של כ- 1.9 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 5א בדוחות הכספיים).	(1.4)	2.5	(155.9%)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו ברבעון המקביל אשתקד נובעות מהוצאה בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח בגין תשלום מס בולים באוסטרליה עקב רכישת קבוצת RPG, אשר קוזה עם הכנסה לקבל בגין מענק מהמדינה עבור נזקי מלחמת "חרבות ברזל".
רווח תפעולי	44.7	48.0	(6.8%)	לניתוח הרווח התפעולי לפי מגזרים ראו סעיף 2 לעיל.
שיעור רווח תפעולי	7.4%	7.8%	(0.4%)	
הוצאות מימון, נטו	26.7	12.0	122.9%	הוצאות מימון, נטו ברבעון השני של השנה נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של 20.1 מיליון ש"ח, מריבית על הלוואה לזמן ארוך בסך של 3.2 מיליון ש"ח, מעמלות בסך של 0.5 מיליון ש"ח, מהוצאות משערוך יתרות מט"ח בסך של 7.6 מיליון ש"ח והוצאות מימון שונות בסך של 0.2 מיליון ש"ח, אשר קוזו בחלקן מהכנסות ריבית בגין ניירות ערך ופיקדונות בסך של 4.1 מיליון ש"ח והכנסות משערוך אופציה בסך של 0.8 מיליון ש"ח.
הוצאות מימון, נטו	26.7	12.0	122.9%	הוצאות מימון, נטו ברבעון המקביל אשתקד נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של 17.0 מיליון ש"ח, מעמלות בסך של 1.0 מיליון ש"ח, מריבית על הלוואה לזמן ארוך בסך של 2.2 מיליון ש"ח והוצאות מימון שונות בסך של 0.2 מיליון ש"ח, אשר קוזו בחלקן מהכנסות בגין שערוך ניירות ערך המוחזקים למסחר בסך של 0.2 מיליון ש"ח, ריבית בגין ניירות ערך ופיקדונות בסך של 4.0 מיליון ש"ח ומהכנסות משערוך יתרות מט"ח בסך של 4.2 מיליון ש"ח.
רווח לפני מיסים על הכנסה	18.0	36.0	(50.0%)	
מיסים על הכנסה	4.8	11.2	(57.1%)	
נטל המס	26.7%	31.2%	(4.5%)	
רווח נקי	13.2	24.7	(46.7%)	
שיעור רווח נקי	2.2%	4.0%	(1.8%)	

4. השפעת היישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות

החברה יישמה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות ברבעון הראשון לשנת 2019. בשל ההשפעה של התקן על הדוחות הכספיים החברה בחרה לציין את השפעות התקן על התוצאות.

השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות על דוח רווח והפסד המאוחד (באלפי ש"ח):

1-6/24		1-6/25		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	סעיף
64,218	82,239	15,154	48,768	רווח תפעולי
(5,738)	25,501	2,761	36,970	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
69,956	56,738	12,393	11,798	רווח לפני מיסים על הכנסה
16,704	15,194	2,914	2,985	מיסים על הכנסה
53,252	41,544	9,479	8,813	רווח נקי
(*) 101,907	216,365	(*) 59,630	217,503	EBITDA

4-6/24		4-6/25		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	סעיף
39,502	47,953	24,681	44,707	רווח תפעולי
(4,521)	11,978	6,518	26,704	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
44,023	35,975	18,163	18,003	רווח לפני מיסים על הכנסה
11,980	11,227	4,610	4,806	מיסים על הכנסה
32,043	24,748	13,553	13,197	רווח נקי
(*) 65,156	125,547	(*) 48,032	137,088	EBITDA

(*) EBITDA מתואם - רווח תפעולי ללא הוצאות פחת בגין נכסי שימוש (לפי תקן IFRS16), הכולל הוצאות שכ"ד של חוזי חכירה (שבתחולת חישוב תקן IFRS16) וללא הוצאות פחת והפחתות בגין רכוש קבוע ורכוש אחר. חישוב סכום ה-EBITDA המתואם בכל תחום פעילות נעשה באמצעות חיבור הרווח התפעולי וסכומי הפחת וההפחתות הרלוונטיים.

5. מצב כספי, הון עצמי, נזילות, מקורות מימון ותזרימי מזומנים

5.1 המצב הכספי (במיליוני ש"ח)

סעיף	30.6.25	30.6.24	הסבר
סך המאזן המאוחד	3,314.8	3,028.4	
נכסים שוטפים	1,044.8	1,005.0	גידול בסעיפים: חייבים ויתרות חובה ומלאי. ירידה בסעיפים: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת.
שיעור מסך המאזן	31.5%	33.2%	
נכסים לא שוטפים	2,270.0	2,023.4	גידול בסעיפים: רכוש קבוע, השקעות לזמן ארוך, חייבים לזמן ארוך, דמי פינוי חנויות, נכסי זכות שימוש, מיסים נדחים, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין. הגידול בנכסים הלא שוטפים ובנכסי זכות שימוש נובע בין היתר מהאיחוד לראשונה של החברות הנרכשות בצרפת. ירידה בסעיפים: ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת ופקדונות משועבדים.
שיעור מסך המאזן	68.5%	66.8%	
התחייבויות שוטפות	796.7	761.6	גידול בסעיפים: חלות שוטפת של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים, זכאים ויתרות זכות וחלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה. הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בין היתר מהאיחוד לראשונה של החברות הנרכשות בצרפת. ירידה בסעיפים: התחייבויות לספקים ונותני שירותים.
שיעור מסך המאזן	24.0%	25.2%	
התחייבויות לא שוטפות	1,624.2	1,329.5	גידול בסעיפים: הלוואות מתאגידים בנקאיים, התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך, מיסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו. הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות נובע בין היתר מהאיחוד לראשונה של צרפת. ירידה בסעיפים: התחייבויות אחרות.
שיעור מסך המאזן	49.0%	43.9%	
הון חוזר	248.1	243.3	
הון חוזר בנטרול IFRS16	478.0	461.3	
יחס שוטף	1.3	1.3	
יחס שוטף בנטרול IFRS16	1.8	1.8	
יחס מהיר	0.7	0.8	
יחס מהיר בנטרול IFRS16	1.0	1.2	
הון עצמי	893.9	937.3	
שיעור מסך המאזן	27.0%	30.9%	

5.2 שינויים בהון עצמי

סך ההון העצמי של החברה לימים 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2024 הסתכם לכ-893.9 מיליון ש"ח ולכ-948.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווה קיטון בהון העצמי של החברה בסך של כ-54.8 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מדיבידנד ששולם בסך של כ-70.8 מיליון ש"ח, אשר קוזז בחלקו מרווח כולל בסך של כ-9.6 מיליון ש"ח ומעלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-6.4 מיליון ש"ח.

שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2025 עומד על כ-27.0% בהשוואה לכ-30.9% ליום 30 ביוני 2024.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 30 ביוני 2025 סך היתרות השוטפות הפיננסיות, נטו מסתכמות לסך של כ-298.8 מיליון ש"ח, כאשר הקבוצה מחזיקה בנכסים פיננסיים הכוללים מזומנים ושווה מזומנים והשקעות לזמן קצר המסתכמים לסך של כ-391.8 מיליון ש"ח, אשר מקוזזים בחלקם מחלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר בסך של כ-93.0 מיליון ש"ח (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

נכון ליום 30 ביוני 2024 סך היתרות השוטפות הפיננסיות לזמן קצר, נטו מסתכמות לסך של כ-494.0 מיליון ש"ח, כאשר הקבוצה מחזיקה בנכסים פיננסיים הכוללים מזומנים, השקעות לזמן קצר, פקדון לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת המסתכמים לסך של כ-527.2 מיליון ש"ח, אשר מקוזזים בחלקם מחלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר בסך של כ-33.2 מיליון ש"ח (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

5.4 דיבידנד

1. לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה, ראו סעיף 1.6.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.
2. ביום 25 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-70,787 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.46 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק ביום 28 באפריל 2025.

5.5 תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2025	
199,587	(28,661)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו לפעילות שוטפת
(139,880)	6,765	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו לפעילות השקעה
(165,220)	(6,202)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(420)	647	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
(105,933)	(27,451)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
(114.4%)	199.6	(28.7)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו שוטפת

תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח, נבע מתזרים מזומנים שלילי בגין עליה בסעיפי הון החוזר של כ-192.6 מיליון ש"ח ומתזרים מזומנים שלילי בגין תשלומים נטו בגין ריבית ומיסים בסך של כ-59.3 מיליון ש"ח, בניכוי תזרים מזומנים חיובי בגין רווח נקי של כ-8.8 מיליון ש"ח והתאמות לסעיפי רווח והפסד בסך של כ-214.4 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד, נבע מרווח נקי של כ-41.5 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד בסך של כ-174.0 מיליון ש"ח, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי הון החוזר של כ-23.0 מיליון ש"ח, בניכוי תזרים מזומנים שלילי בגין תשלומים נטו בגין ריבית ומיסים בסך של כ-38.9 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה 5.5.2

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
(104.8%)	(139.9)	6.8	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו לפעילות השקעה

בתקופת הדוח החברה מכרה ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (נטו) בסך של כ-75.0 מיליון ש"ח, משכה פקדונות משעובדים (נטו) בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח, פרעה ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-23.9 מיליון ש"ח, רכשה רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-69.0 מיליון ש"ח ושילמה כ-29.7 מיליון בגין רכישת הפעילות בצרפת.

תזרים מזומנים מפעילות מימון 5.5.3

לתקופה של 6 חודשים (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי	1-6/2024	1-6/2025	
(96.2%)	(165.2)	(6.2)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

בתקופת הדוח החברה פרעה התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-125.4 מיליון ש"ח, שילמה דיבידנד בסך של כ-70.8 מיליון ש"ח, פרעה הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ-17.7 מיליון ש"ח, בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסכום של כ-207.7 מיליון ש"ח.

ב. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר אביאור טבול, סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים אודותיו, ראו תקנה 26 א לפק"ד לדוח התקופתי.

תיאור סיכוני השוק

פעילות החברה כרוכה בגורמי סיכון חיצוניים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה העסקית ושלא ניתן לכמת אותם.

החברה חשופה למגוון סיכוני שוק במהלך העסקים הרגיל ובעיקר לשינויים בשיעורי הריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים בשיערי החליפין (בעיקר דולר ארה"ב ויורו) ושינויים בשיערי ניירות הערך בבורסה בישראל ובארצות הברית כתוצאה מהחזקת תיק ניירות ערך, המשפיעים הן באופן ישיר והן באופן עקיף על נכסיה הנזילים של החברה והתוצאות העסקיות שלה. סיכונים אחרים, כגון שינויים בשכר המינימום, ברמת החיים, במצב הביטחוני, בטעמי האופנה ובמזג האוויר אינם בשליטת החברה ואינם ניתנים להגנה על ידי החברה.

בחלק קטן מפעילותה בישראל (בעיקר בפעילות קונברס), חשופה החברה לשינויים בשיערי החליפין לאור העובדה כי המוצרים נרכשים בדולר ארה"ב או יורו ונמכרים בש"ח. האשראי ללקוחות החברה בישראל הינו שקלי ואינו נושא ריבית.

כמו כן, חשופה הקבוצה לשינויים במדד המחירים לצרכן לאור העובדה כי חלק מההוצאות של החברה (בעיקר שכירות ודמי ניהול) צמודות למדד המחירים לצרכן.

מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

הנהלת החברה משקיעה את עודפי נכסיה הנזילים בהתאם לשני מודלים עסקיים, לפי מדיניות שאושרה על ידי ועדה לניהול סיכונים פיננסיים של הדירקטוריון:

1. תיק נכסים פיננסיים המורכב בעיקר מהשקעה בנכסים באפיקים סולידיים שונים ומהשקעה באפיקים שיקליים לטווח קצר באמצעות פקדונות, מק"מים, קרנות כספיות, אגרות חוב ממשלתיות ואגרות חוב קונצרניות. תיק זה מנוהל על בסיס שווי הוגן והביצועים שלו נמדדים על פי השווי ההוגן וזאת על מנת להשיג תשואה נאותה על עודפי הנכסים הנזילים.
2. תיק מוחזק לפדיון, אשר מטרתו להחזיק בנכסים פיננסיים על מנת לקבל את תזרימי המזומנים החזויים מהם. החברה מכרה את התיק במהלך הרבעון השני לשנת 2025. המימוש נועד לתמוך בהרחבת הפעילות של החברה באירופה.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים פיננסיים ואופן מימושה

דירקטוריון החברה דן באמצעות הוועדה לניהול סיכונים פיננסיים במדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, ומחליט על הצעדים ו/או השינויים הנדרשים במדיניות בהתאם לנתונים המובאים בפניו. הוועדה בוחנת אחת לתקופה ולפחות אחת לשנה, בהתאם לנסיבות והאירועים בשווקים הפיננסיים, את מדיניות ההשקעה בתיקי ניירות הערך של החברה. בנוסף, אחת לרבעון, כחלק מאישור הדוחות הכספיים, מתקיים דיון בוועדה לאישור הדוחות הכספיים (בו לוקחים חלק גם כל חברי הוועדה לניהול סיכונים פיננסיים) בנושא השקעות החברה בניירות ערך. בדיון זה מובאות בפני הוועדה תוצאות תיקי ניירות הערך בהתאם למדיניות שנקבעה.

מאזן בסיסי הצמדה מאוחד ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

במטבע ישראלי									
לא צמוד	צמוד למדד	דולר או בהצמדה לו	יורו או בהצמדה לו	דולר קנדי או בהצמדה לו	דולר אוסטרלי או בהצמדה לו (*)	אחר	פריטים שאינם כספיים	סה"כ	
נכסים									
52,619	-	1,431	119,475	34,102	9,187	31,277	-	248,091	מזומנים ושווי מזומנים
143,657	-	-	-	-	-	-	-	143,657	השקעות לזמן קצר
65,898	-	-	5,623	6,172	61	4,630	-	82,384	לקוחות
47,103	-	345	16,409	18,416	13,776	-	16,756	112,805	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	-	-	457,835	457,835	מלאי
-	-	-	1,472	-	-	914	-	2,386	פקדונות משועבדים
-	-	-	9,690	-	-	-	-	9,690	חייבים זמן ארוך
16,581	-	-	-	-	-	-	-	16,581	השקעות לזמן ארוך
-	-	-	-	-	-	-	493,809	493,809	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	-	-	1,480,818	1,480,818	נכסי זכות שימוש
-	-	-	-	-	-	-	24,962	24,962	מיסים נדחים
-	-	-	-	-	-	-	21,200	21,200	דמי פינוי חנויות
-	-	-	-	-	-	-	89,385	89,385	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	-	-	131,164	131,164	מוניטין
325,858	-	1,776	152,669	58,690	23,024	36,821	2,715,929	3,314,767	סך כל הנכסים
התחייבויות									
318,059	-	-	29,375	-	-	-	-	347,434	הלוואות מתאגידים בנקאיים
96,510	-	-	72,756	27,941	45,706	64,382	-	307,295	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
35,663	-	-	48,913	11,948	12,177	7,380	50,411	166,492	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	-	11,112	-	-	11,112	התחייבויות אחרות
-	482,340	-	700,164	195,180	106,126	92,454	-	1,576,264	התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	-	-	-	3,404	3,404	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד
-	-	-	-	-	-	-	8,818	8,818	מעביד, נטו
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מיסים נדחים
450,232	482,340	-	851,208	235,069	175,121	164,216	62,633	2,420,819	סך כל ההתחייבויות
(124,374)	(482,340)	1,776	(698,539)	(176,379)	(152,097)	(127,395)	2,653,296	893,948	יתרה מאזנית, נטו

(*) היתרות המוצגות הינן בעיקר בדולר אוסטרלי.

ג. היבטי ממשל תאגידי

בחודש יוני 2025 התמנה מר דני גאוני לתפקיד מנכ"ל פעילות החברה באירופה בנוסף לתפקידו כמשנה למנכ"ל. מעבר לכך, לא חל שינוי לעניין זה לעומת הגילוי בדוח הדירקטוריון ובתקנה 26 בפרק ד' שנכללו בדוח התקופתי.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדוח. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי-וודאות.

לתיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרשה החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי-וודאות, ראו באור 33 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. בהפעלת שיקול דעתה לצורך קביעת האומדנים החשבונאיים, לוקחת החברה בחשבון, לפי העניין, את העובדות הרלוונטיות, ניסיון העבר, השפעת גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות. מאחר ומדובר באומדנים בלבד, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

הראל ויזל - יו"ר הדירקטוריון

תומר צ'פניק - מנכ"ל

תאריך : 20 באוגוסט 2025

ריטיילורס בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
25	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
26-27	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
28	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
29	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
30-34	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
35-37	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
38-47	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות ריטיילורס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ריטיילורס בע"מ (להלן - החברה) וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-10.5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-16.8% וכ-17.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות 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 בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
275,542	297,384	248,091	מזומנים ושווי מזומנים
219,719	216,874	143,657	השקעות לזמן קצר
3,672	4,196	-	חלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
79,879	82,392	82,384	לקוחות
67,149	*45,893	112,805	חייבים ויתרות חובה
396,327	358,256	457,835	מלאי
1,042,288	1,004,995	1,044,772	
נכסים לא שוטפים			
436,120	424,094	493,809	רכוש קבוע
15,645	8,741	16,581	השקעות לזמן ארוך
18,978	20,618	-	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
8,689	9,165	2,386	פקדונות משועבדים
4,082	4,847	9,690	חייבים לזמן ארוך
1,317,915	*1,324,815	1,480,818	נכסי זכות שימוש
21,465	*20,060	24,962	מסים נדחים
16,413	15,916	21,200	דמי פינוי חנויות
74,816	*84,889	89,385	נכסים בלתי מוחשיים
99,461	*110,230	131,164	מוניטין
2,013,584	2,023,375	2,269,995	
3,055,872	3,028,370	3,314,767	סה"כ נכסים

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי. לפרטים נוספים ראו באור 5 להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

38,039	33,216	92,963	חלות שוטפת של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
374,506	*364,828	307,295	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
160,227	145,631	166,492	זכאים ויתרות זכות
205,499	217,973	229,913	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
778,271	761,648	796,663	

התחייבויות לא שוטפות

103,237	105,000	254,471	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,207,891	*1,204,176	1,346,351	התחייבות בגין חכירה
11,414	13,461	11,112	התחייבויות אחרות
3,172	2,603	3,404	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,179	*4,226	8,818	מסים נדחים
1,328,893	1,329,466	1,624,156	

הון

829,971	829,971	835,669	הון מניות ופרמיה על מניות
(13,261)	13,065	(11,924)	קרן הון מהפרשי תרגום
888	1,119	888	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
12,715	10,344	13,436	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
2,858	2,858	2,858	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
97,354	65,346	33,743	יתרת רווח
930,525	922,703	874,670	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב
18,183	14,553	19,278	זכויות שאינן מקנות שליטה
948,708	937,256	893,948	סה"כ הון
3,055,872	3,028,370	3,314,767	סה"כ התחייבויות והון

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי. לפרטים נוספים ראו באור 5 להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אביאור טבול סמנכ"ל כספים	תומר צ'פניק מנכ"ל	הראל ויזל יו"ר הדירקטוריון	20 באוגוסט 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	----------------------	-------------------------------	--

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,411,407	616,453	602,036	1,065,851	1,127,912	הכנסות ממכירות
1,172,218	304,203	284,033	522,972	550,815	עלות המכירות
1,239,189	312,250	318,003	542,879	577,097	רווח גולמי
983,053	251,931	264,038	440,977	508,691	הוצאות מכירה ושיווק
39,049	9,899	10,636	17,196	21,016	הוצאות הנהלה וכלליות
879	2,467	(1,378)	2,467	(1,378)	הכנסות אחרות, נטו (ראו באורים 1ב, 5)
216,208	47,953	44,707	82,239	48,768	רווח תפעולי
88,279	20,425	30,826	36,702	43,633	הוצאות מימון
(24,491)	(8,447)	(4,122)	(11,201)	(6,663)	הכנסות מימון
152,420	35,975	18,003	56,738	11,798	רווח לפני מיסים על הכנסה
32,314	11,227	4,806	15,194	2,985	מיסים על ההכנסה
120,106	24,748	13,197	41,544	8,813	רווח נקי
					מיוחס ל:
112,331	23,229	12,191	38,780	7,176	בעלי מניות החברה
7,775	1,519	1,006	2,764	1,637	זכויות שאינן מקנות שליטה
120,106	24,748	13,197	41,544	8,813	
2.32	0.48	0.25	0.80	0.15	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
2.31	0.48	0.25	0.80	0.15	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
120,106	24,748	13,197	41,544	8,813
רווח נקי				
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:				
סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:				
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו				
(189)	42	-	42	-
סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בגין חברות מאוחדות				
(25,854)	6,524	(15,789)	1,853	795
(26,043)	6,566	(15,789)	1,895	795
94,063	31,314	(2,592)	43,439	9,608
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר				
סה"כ רווח (הפסד) כולל				
מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה				
87,143	29,646	(2,654)	40,149	8,513
6,920	1,668	62	3,290	1,095
94,063	31,314	(2,592)	43,439	9,608
זכויות שאינן מקנות שליטה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות ופרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
829,971	12,715	888	2,858	97,354	930,525	18,183	948,708	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
-	-	-	-	7,176	7,176	1,637	8,813	רווח נקי
-	-	-	-	-	1,337	(542)	795	רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	-	-	7,176	8,513	1,095	9,608	סה"כ רווח כולל
-	6,402	-	-	-	6,402	-	6,402	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(70,787)	(70,787)	-	(70,787)	דיבידנד ששולם
5,698	(5,681)	-	-	-	17	-	17	מימוש יחידות מניות חסומות למניות
835,669	13,436	888	2,858	33,743	874,670	19,278	893,948	יתרה ליום 30 ביוני 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות ופרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
825,336	12,128	1,077	2,858	87,789	940,926	-	940,926	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
-	-	-	-	38,780	38,780	2,764	41,544	רווח נקי
-	-	42	-	-	1,369	526	1,895	רווח כולל אחר
-	-	42	-	38,780	40,149	3,290	43,439	סה"כ רווח כולל
-	2,835	-	-	-	2,835	-	2,835	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(61,223)	(61,223)	-	(61,223)	דיבידנד ששולם
4,635	(4,619)	-	-	-	16	-	16	מימוש יחידות מניות חסומות למניות זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בעסקת שותפות בקנדה
-	-	-	-	-	-	11,263	11,263	
829,971	10,344	1,119	2,858	65,346	922,703	14,553	937,256	יתרה ליום 30 ביוני 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות ופרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
829,971	15,649	2,921	888	2,858	21,552	19,216	893,055	יתרה ליום 1 באפריל 2025
-	-	-	-	-	12,191	1,006	13,197	רווח נקי
-	-	(14,845)	-	-	-	(944)	(15,789)	הפסד כולל אחר
-	-	(14,845)	-	-	12,191	62	(2,592)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	3,468	-	-	-	-	-	3,468	עלות תשלום מבוסס מניות
5,698	(5,681)	-	-	-	-	-	17	מימוש יחידות מניות חסומות למניות
835,669	13,436	(11,924)	888	2,858	33,743	19,278	893,948	יתרה ליום 30 ביוני 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות ופרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
825,336	13,783	1,077	2,858	42,117	891,861	12,885	904,746	יתרה ליום 1 באפריל 2024
-	-	-	-	23,229	23,229	1,519	24,748	רווח נקי
-	-	42	-	-	6,417	149	6,566	רווח כולל אחר
-	-	42	-	23,229	29,646	1,668	31,314	סה"כ רווח כולל
-	1,180	-	-	-	1,180	-	1,180	עלות תשלום מבוסס מניות
4,635	(4,619)	-	-	-	16	-	16	מימוש יחידות מניה חסומות למניות
829,971	10,344	1,119	2,858	65,346	922,703	14,553	937,256	יתרה ליום 30 ביוני 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון המניות ופרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מבוקר	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
825,336	12,128	11,738	1,077	2,858	87,789	940,926	-	940,926
<u>יתרה ליום 1 בינואר 2024</u>								
-	-	-	-	-	112,331	112,331	7,775	120,106
-	-	(24,999)	(189)	-	-	(25,188)	(855)	(26,043)
-	-	(24,999)	(189)	-	112,331	87,143	6,920	94,063
-	5,206	-	-	-	-	5,206	-	5,206
-	-	-	-	-	(102,766)	(102,766)	-	(102,766)
4,635	(4,619)	-	-	-	-	16	-	16
-	-	-	-	-	-	-	11,263	11,263
829,971	12,715	(13,261)	888	2,858	97,354	930,525	18,183	948,708
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u>								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

120,106	24,748	13,197	41,544	8,813	רווח נקי
301,965	109,121	443	158,043	(37,474)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת (א)
422,071	133,869	13,640	199,587	(28,661)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(176,171)	(67,997)	(33,354)	(89,001)	(69,005)	רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי חנויות
(74,940)	(21,385)	(141,673)	(38,748)	(166,408)	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
152,333	41,278	218,951	120,406	241,385	מכירת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	6,622	-	6,622	משיכת פקדונות משועבדים, נטו
27,298	13,911	-	27,507	-	משיכת פקדונות, נטו
2,839	269	22,208	1,108	23,855	פרעון של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
8,975	-	-	8,975	-	מזומן שהתקבל בגין כניסה לשותפות בקנדה
(167,129)	(170,127)	-	(170,127)	-	מזומן ששולם, נטו בגין רכישת קבוצת RPG אוסטרליה (ג)
-	-	(29,684)	-	(29,684)	מזומן ששולם, נטו בגין רכישת הפעילות בצרפת (ג) (ראה באור 5א)
(226,795)	(204,051)	43,070	(139,880)	6,765	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות השקעה)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

19,009	-	200,753	-	207,671	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(31,080)	(8,002)	(9,483)	(15,956)	(17,664)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(102,766)	(61,223)	(70,787)	(61,223)	(70,787)	דיבידנד ששולם
16	16	17	16	17	מימוש יחידות מניה חסומות למניות
(191,765)	(48,565)	(76,881)	(88,057)	(125,439)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(306,586)	(117,774)	43,619	(165,220)	(6,202)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות מימון)
(16,465)	5,340	(4,138)	(420)	647	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(127,775)	(182,616)	96,191	(105,933)	(27,451)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
403,317	480,000	151,900	403,317	275,542	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
275,542	297,384	248,091	297,384	248,091	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
					(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
					פחת רכוש קבוע, דמי פינוי חנויות ונכסי זכות שימוש
278,497	73,856	88,344	129,598	160,745	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
12,981	3,828	4,050	4,530	7,987	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים
350	47	76	42	206	מסים על ההכנסה
32,314	11,227	4,806	15,194	2,985	הפסד (רווח) משערוך ניירות ערך, נטו
(7,531)	323	(1,675)	(1,744)	149	הפסד הון בגין מימוש רכוש קבוע
116	117	-	117	-	עלויות תשלום מבוסס מניות
5,206	1,180	3,468	2,835	6,402	הכנסות מימון בגין שערוך אופציה
(1,494)	-	(776)	-	(776)	הוצאות מימון, נטו
55,074	14,590	20,762	23,438	36,705	
375,513	105,168	119,055	174,010	214,403	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
					ירידה (עלייה) בלקוחות
18,167	5,533	(5,514)	16,661	(1,898)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
9,488	*4,926	28,297	*9,385	(16,291)	ירידה (עלייה) במלאי
(13,418)	(7,813)	(4,037)	39,145	(42,849)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
7,822	*35,624	(100,077)	*(17,090)	(114,581)	ירידה בזכאים אחרים ויתרות זכות
(2,178)	(10,643)	(3,276)	(25,115)	(17,015)	
19,881	27,627	(84,607)	22,986	(192,634)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
					מסים ששולמו
(41,910)	(10,697)	(13,885)	(19,686)	(23,219)	מסים שהתקבלו
5,113	1,371	484	5,005	484	ריבית ששולמה
(73,642)	(19,223)	(22,028)	(34,968)	(41,139)	ריבית שהתקבלה
17,010	4,875	1,424	10,696	4,631	
(93,429)	(23,674)	(34,005)	(38,953)	(59,243)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
301,965	109,121	443	158,043	(37,474)	(ב) פעילויות מהותיות שלא נעשו במזומן
					תנועה ברכישת נכסים באשראי
(10,529)	(1,724)	12,045	3,457	10,388	גידול בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
287,074	31,590	114,874	111,505	206,260	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
(ג) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה					
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים, כולל יתרות זכות בגין הרכישה)					
13,094	*10,096	25,804	*10,096	25,804	רכוש קבוע
(47,536)	(47,536)	(16,937)	(47,536)	(16,937)	נכסי זכות שימוש
(110,313)	*(110,313)	(64,736)	*(110,313)	(64,736)	נכסים בלתי מוחשיים
(72,062)	*(72,062)	(25,101)	*(72,062)	(25,101)	מוניטין
(101,330)	*(101,330)	(35,416)	*(101,330)	(35,416)	מסים נדחים
(1,783)	*(1,783)	5,480	*(1,783)	5,480	התחייבויות בגין חכירה
139,337	*139,337	64,736	*139,337	64,736	הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות
-	-	16,486	-	16,486	התחייבות בגין אופציית מכר
13,464	13,464	-	13,464	-	
(167,129)	(170,127)	(29,684)	(170,127)	(29,684)	

(*) הוצג מחדש בגין התאמה לשווי הוגן ארעי. לפרטים נוספים ראו באור 5ב להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כלל

א. חברת ריטיילורס בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 11 בדצמבר 2008 והחלה את פעילותה בחודש ינואר 2009. ביום 13 בינואר 2015 התקשרו החברה ובעלי מניותיה דאז בהסכם עם פוקס ויזל בע"מ (להלן: "פוקס"), במסגרתו רכשה פוקס את השליטה בחברה. ביום 13 במאי 2021, הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הנפקת מניות והצעת מכר והחל מיום 19 במאי 2021, נסחרות מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה עוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי ספורט וכן אופנת פנאי, באמצעות רשת חנויות המופעלות על ידי החברה וחברות המוחזקות על ידה (להלן: "הקבוצה"), של המותג Nike, בישראל, קנדה, אירופה, והחל מהרבעון השני לשנת 2024, באוסטרליה וניו זילנד, ובישראל של המותג Foot Locker והמותג Converse וכן במכירה סיטונאית בישראל.

בנוסף, במסגרת רכישת קבוצת RPG, והחל מהרבעון השני לשנת 2024, מפעילה החברה 11 חנויות של המותג סמסונג באוסטרליה וכן מפעילה באוסטרליה אתר אינטרנט לממכר צעצועים תחת המותג Mattel.

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים").

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", במהלך תקופת הדיווח הכירה החברה בהכנסות נוספות לאור קבלת תוצאות תביעת הפיצויים במסגרת תקנות מס רכוש וקרן פיצויים בגין נזקי המלחמה, בסך של 3,327 אלפי ש"ח, אשר נרשמו בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו בדוח רווח או הפסד. יצוין כי בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה בעתיד, בין היתר, לאור אי הוודאות ביחס להיקף המלחמה והתמשכותה בעתיד, השפעתה על כלכלת ישראל בכלל ועל ענף הקמעונאות ופעילות החברה בישראל בפרט.

ג. השלכות מבצע "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025 יצאה מדינת ישראל במתקפת פתע נרחבת על איראן, אשר כללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים (להלן: "המבצע").

החל מתחילת המבצע הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף ועקב כך נסגרו כלל חנויות החברה בישראל החל מיום 13 ביוני 2025 ועד ליום 18 ביוני 2025. ביום 19 ביוני 2025 נפתחו חנויות החברה בישראל במתכונת חלקית, בהתאם להנחיות פיקוד העורף, אך עם הצטרפות ארצות הברית למתקפה על איראן בליל 22 ביוני 2025, חנויות החברה בישראל נסגרו בשנית עד ליום 24 ביוני 2025, כולל.

בהתאם, נקטה החברה בצעדים שמטרתם צמצום הוצאות והקטנת הנזק הכלכלי בתקופה מאתגרת זו, מתוך אחריות לכלל עובדיה ולקוחותיה של החברה. כחלק מהצעדים האמורים לעיל הודיעה החברה למרבית העובדים על יציאה לחופשה ללא תשלום של 12 יום, כאשר מטה החברה המשיך לפעול במתכונת מצומצמת לצורך המשכיות עסקית. ביום 25 ביוני 2025, עם סיום המבצע, חזרו כלל עובדי החברה מהחופשה ללא תשלום. בנוסף לאמור, במסגרת מאמצי החברה להקטנת הנזק הכלכלי מתחילת המלחמה ועד למועד פרסום הדוחות, ביצעה החברה פעולות לצמצום הוצאות תפעול וטיפול במלאים.

בתקופת הדיווח ולאחריה, הגיעה החברה להסכמות מול מרבית המשכירים בישראל כי לא ישולמו תשלומי שכירות ודמי ניהול (באופן חלקי או מלא) בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות ותבוצע התחשבנות עומסים בגין התקופה. בהתאם לכך, בתקופת הדיווח הכירה החברה בקיטון בהוצאות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - עונתיות

הכנסות החברה מושפעות מעונתיות, המתבטאת בדרך כלל במכירות מוגברות במהלך חג הפסח, חגי תשרי והרבעון הרביעי של השנה בעיקר עקב מכירות מוגברות באירופה וקנדה לקראת חג הכריסמס. כמו כן, חל גידול בהכנסות החברה בתקופות של חזרה לבית הספר. יש לעיין בתוצאות הפעולות המדווחות בהתחשב בעונתיות זו.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 12 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון החברה, את ההחלטות הבאות:

1. מדיניות תגמול עדכנית ביחס לשנים 2025-2027 (מדיניות תגמול 2025-2027), לרבות עדכון הוראותיה, הן בקשר לתנאי העסקתו של מנכ"ל החברה (עדכון תקרת התגמול הקבוע, עדכון המענק השנתי, עדכון תקרת התגמול ההוני וקביעת תקרת עלות שנתית כוללת), והן בקשר לתגמול ההוני (עדכון תקרת שווי ההטבה ליו"ר דירקטוריון החברה, למנכ"ל החברה ולנושאי משרה). לפרטים נוספים ראו באור 19 לדוחות הכספיים השנתיים.
2. חידוש תנאי כהונתו של מר הראל ויזל כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לשלוש שנים נוספות, בגין התקופה החל מחודש פברואר 2025 ואילך, לרבות הקצאה של 214,041 יחידות מניה חסומות (RSU). מועד ההקצאה חל ביום 16 במרץ 2025. לפרטים נוספים ראו באור 30א(2) לדוחות הכספיים השנתיים.
3. עדכון תנאי העסקתו של מר תומר צ'פניק, שהינו קרוב של בעל שליטה, בתפקידו כמנכ"ל החברה, לרבות הקצאה של 85,617 יחידות מניה חסומות (RSU). מועד ההקצאה חל ביום 16 במרץ 2025. לפרטים נוספים ראו באור 30א(3) לדוחות הכספיים השנתיים.
4. עדכון תנאי העסקתו של מר מורן ויזל, שהינו קרוב של בעל שליטה, לאור קידומו לתפקיד מנכ"ל פעילות ריטיילורס ישראל, לרבות הקצאה של 19,264 יחידות מניה חסומות (RSU). מועד ההקצאה חל ביום 16 במרץ 2025. לפרטים נוספים ראו באור 30א(4) לדוחות הכספיים השנתיים.
5. עדכון תנאי העסקתו של מר איתי ויזל, לאור קידומו לתפקיד מנהל אזור בחברה, החל מחודש פברואר 2025, ולמשך שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו באור 30א(6) לדוחות הכספיים השנתיים.
6. עדכון תנאי העסקתו של מר עומר ויזל, ככל שיוחלט לקדמו לתפקיד מנהל מסחרי בחברה. לפרטים נוספים ראו באור 30א(7) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ב. הצעה פרטית שאינה חריגה ואינה מהותית לנושאי משרה ומנהלים בכירים
ביום 23 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול) הקצאה של 51,366 יחידות מניה חסומות (RSU) (לא רשומות למסחר) המהוות כ-0.11% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהנחת המרה מלאה של כלל היחידות החסומות כאמור לעיל, ל-2 נושאי משרה בחברה, שאינם מכהנים כדירקטורים או כמנכ"ל החברה ושאנם בעלי השליטה או קרוביהם, וכן ל-3 מנהלים בכירים בחברה ובחברות בנות המוחזקות על ידי החברה, שאינם נושאי משרה בחברה ושאנם בעלי השליטה או קרוביהם. מועד ההקצאה חל ביום 16 במרץ 2025. לפרטים ראו באור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 25 במרץ 2025 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-70,787 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.46 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק ביום 28 באפריל 2025.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 17ב(14) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרץ 2025 אישרו ועדות הביקורת של החברה ושל טרמינל איקס הארכה להסכם הפעלת אתר הסחר המקוון פוט לוקר לשנה שלישית, עד ליום 31 במאי 2026, באותם תנאים.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 17א(1) לדוחות הכספיים השנתיים, בקשר לבקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה ביום 23 ביוני 2020 כנגד החברה וחברות נוספות מקבוצת פוקס, ביום 27 באפריל 2025 הוגשו סיכומי המשיבות. לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 ביולי 2025 הוגשו סיכומי תשובה והחברה ממתינה להחלטה בבקשת האישור. להערכת יועציה החיצוניים של החברה, אף אם הבקשה לאישור תתקבל, סביר יותר להניח, בסבירות העולה על 50%, שההליך יסתיים בסכומים שאינם מהותיים לחברה. לפרטים נוספים בדבר הבקשה, ראו באור 17א(1) לדוחות השנתיים.
- ו. בהמשך לאמור בבאור 17ב(8) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 25 במרץ 2025 אישרו ועדות הביקורת של החברה עדכון לסכומים בהסכם שירותים והעמסות בין החברה לחברה האם פוקס.
- ז. בהמשך לאמור בבאור 28ד(26) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 25 במרץ 2025 אישרו ועדת הביקורת של החברה התקשרות מול פוקס, לרכישת מסגרת זמן אויר לפרסום לשנים 2025 - 2026 בערוץ "רשת" בתנאי שוק ובהיקף זניח לפי אמות המידה.
- ח. ביום 1 באפריל 2025 מימש הראל ויזל, יו"ר דירקטוריון החברה ומבעלי השליטה בפוקס, 50,968 יחידות מניה חסומות (RSU) ל-50,968 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אגורות למניה.
- ט. ביום 1 באפריל 2025 מימשו נושאי משרה ומנהלים בחברה 19,936 יחידות מניה חסומות (RSU) ל-19,936 מניות רגילות של החברה.
- י. בחודש מאי 2025 החלה החברה לפעול להרחבת פעילותה בגרמניה, בנוסף לחנות הקיימת בהמבורג, ונמצאת בתהליך בחינה ואישור של מיקומים להפעלת חנויות נייקי ברחבי גרמניה. במסגרת זו, בכוונת החברה לפעול לפתיחה של 15-30 חנויות נייקי בגרמניה בתקופה החל משנת 2026 עד לתום שנת 2028, בהשקעה המוערכת בסך של כ-15-30 מיליון יורו.
- יא. ביום 5 במאי 2025 התקשרה חברה נכדה של החברה בהסכמים נוספים עם חברת Mattel, במסגרתם קיבלה זכויות לפתיחת אתר נוסף ("Mattel Creations") המיועד למכירת מוצרי אספנות של Mattel באוסטרליה וניו זילנד. ההסכם הינו לשנתיים עם אופציית הארכה לשלוש שנים נוספות בתנאים כפי שהוסדרו בהסכם. האתר הושק במהלך חודש יולי 2025.
- יב. ביום 20 במאי 2025 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך של 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית פריים בניכוי מרווח של 0.04%. ההלוואה תיפרע ב-20 תשלומים רבעוניים שווים ותשלומי ריבית רבעוניים החל מחודש אוגוסט 2025.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יג. ביום 20 במאי 2025 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך של 25 מיליון יורו מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית יוריבור ל-3 חודשים בתוספת מרווח של 2.08%. ההלוואה תיפרע ב-20 תשלומים רבעוניים שווים ותשלומי ריבית רבעוניים החל מחודש אוגוסט 2025.

יד. בהמשך לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל 2025, הגישה החברה החדשה לבית המשפט הפדרלי בויקטוריה, אוסטרליה, תביעה כנגד המוכרים בדבר הפרת מצגים והתחייבויות של המוכרים במסגרת הסכם הרכישה, במסגרתה, בין היתר, הוערך הנזק בסך של כ- 39.5 מיליון דולר אוסטרלי. בחודש יולי 2025 הוגשה בקשה להוספת החברה כתובעת נוספת, לצירוף נתבעים נוספים ותיקון כתב התביעה שהוגש.

באור 5: - צירופי עסקים

א. רכישת תאגידים צרפתיים המפעילים 12 חנויות נייקי בצרפת

בהמשך לאמור בבאור 17ב(6) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 25 באפריל 2025 התקשרה החברה, באמצעות החברה הבת Retailors Netherlands B.V, בהסכם מחייב עם צד שלישי בלתי קשור, לרכישת הבעלות המלאה (100%) בתאגיד צרפתי ייעודי, אשר יחזיק במועד השלמת העסקה, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים, בבעלות המלאה ב-12 תאגידים המפעילים 12 חנויות נייקי בצרפת, בתמורה לסך של 17.5 מיליון יורו, בכפוף להתאמות על בסיס חוב נטו אפס (Free Cash - Free Debt) והון חוזר נורמטיבי כפי שסוכם בין הצדדים.

ביום 30 באפריל 2025 הושלמה העסקה. בתקופת הדיווח שילמה החברה סך של כ- 66,183 אלפי ש"ח בגין הרכישה. סכום התמורה הכוללת עשוי להשתנות עד למועד ההתחשבות הסופית בין הצדדים, אשר צפוי להתקיים בחודש אוגוסט 2025.

כמו כן, הכירה החברה בעלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח, אשר נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות אחרות בתקופת הדיווח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברה הצרפתית במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
36,499	מזומנים ושווי מזומנים
489	לקוחות
20,225	חייבים
17,301	מלאי
16,937	רכוש קבוע
64,736	נכסי זכות שימוש
25,101	נכסים בלתי מוחשיים
181,288	
36,934	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,783	זכאים ויתרות זכות
64,736	התחייבויות בגין חכירה
16,486	הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות
5,480	מיסים נדחים
130,419	
50,869	נכסים מזוהים נטו
35,416	מוניטין הנובע מהרכישה
86,285	סך עלות הרכישה

החל ממועד הרכישה, תרמה החברה הצרפתית רווח של כ-3.2 מיליון ש"ח, ותרמה למחזור ההכנסות המאוחד כ-30.9 מיליון ש"ח.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזיות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

ב. ביום 2 באפריל 2024 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה הבת RETAILORS NETHERLANDS B.V (להלן: "החברה ההולנדית"), באמצעות חברה חדשה המאוגדת באוסטרליה בשם RTL AUSTRALIA (להלן: "החברה החדשה"), את הבעלות המלאה בקבוצת RPG באוסטרליה, באופן שמיד לאחר השלמת העסקה, החברה ההולנדית מחזיקה ב-92.5% ובעלי מניות המיעוט מחזיקים ב-7.5% מהון המניות של החברה החדשה.

קביעת השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2024 הייתה ארעית כיוון שהערכת השווי של הנכסים וההתחייבויות בבעלות קבוצת RPG טרם התקבלה עד למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

הערכת השווי התקבלה בחודש ינואר 2025 ובעקבותיה הנתונים ליום 30 ביוני 2024, המהווים מספרי השוואה בדוחות הכספיים, הוצגו מחדש על מנת לשקף את התאמת השווי ההוגן כאמור.

החברה ביצעה במהלך שנת 2025 התאמות לסכומים הארעיים שהוכרו במסגרת ה-PPA הזמני שביצעה החברה במועד הרכישה, לרבות עלות הרכישה וייחוסה לסעיפים השונים. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024 תוקנו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת ההתאמות.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

להלן השפעת ההתאמות על הדוחות הכספיים:

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
45,893	39	45,854
1,324,815	(30,319)	1,355,134
84,889	2,628	82,261
110,230	22,331	87,899
20,060	2,453	17,607
(364,828)	(1,841)	(362,987)
(1,422,149)	205	(1,422,354)
(4,226)	4,504	(8,730)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

חייבים
נכסי זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
נכס מס נדחה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
התחייבויות בגין חכירה
התחייבות למס נדחה

באור 6: - מגזרי פעילות

כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים, כאשר הערכת תוצאות המגזרים נבחנות בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על תחומי הפעילות של הקבוצה כדלקמן:

- פעילות נייקי - תחום פעילות זה כולל מכירת מוצרי ספורט בחנויות נייקי בישראל, אירופה, קנדה ואוסטרליה וניו זילנד (החל מחודש אפריל 2024).
- פעילות פוט לוקר - תחום פעילות זה כולל מכירת מוצרים בחנויות פוט לוקר בישראל.
- אחרים - פעילות דרים ספורט (נסגרה ברבעון הראשון לשנת 2025), קונברס, צ'מפיון, סמסונג ומטאל (פעילות סמסונג ומטאל החל מחודש אפריל 2024).

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

נייקי	פוט לוקר	אחרים אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
758,422	299,990	69,500	-	1,127,912	הכנסות מחיצונים
-	-	6,188	(6,188)	-	הכנסות בין מגזריות
758,422	299,990	75,688	(6,188)	1,127,912	סה"כ הכנסות
346,165	154,343	56,610	(6,303)	550,815	עלות המכר
133,925	30,266	4,541	-	168,732	פחת והפחתות
27,722	20,669	2,211	115	50,717	רווח מגזרי
				(36,970)	הוצאות מימון, נטו
				(1,949)	הוצאות אחרות (ראו באור 5א)
				11,798	רווח לפני מיסים על הכנסה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

נייקי	פוט לוקר	אחרים אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
715,165	294,599	56,087	-	1,065,851	הכנסות מחיצונים
-	-	7,037	(7,037)	-	הכנסות בין מגזריות
715,165	294,599	63,124	(7,037)	1,065,851	סה"כ הכנסות
331,123	150,226	49,855	(8,232)	522,972	עלות המכר
98,464	29,215	6,449	-	134,128	פחת והפחתות
63,989	29,418	(8,571)	1,195	86,031	רווח (הפסד) מגזרי
				(25,501)	הוצאות מימון, נטו
				(3,792)	הוצאות אחרות
				56,738	רווח לפני מיסים על הכנסה

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ	התאמות	אחרים אלפי ש"ח	פוט לוקר	נייקי	
602,036	-	33,595	149,481	418,960	הכנסות מחיצונים
-	(2,832)	2,832	-	-	הכנסות בין מגזריות
602,036	(2,832)	36,427	149,481	418,960	סה"כ הכנסות
284,033	(2,909)	27,646	74,865	184,431	עלות המכר
92,394	-	2,805	15,390	74,199	פחת והפחתות
46,656	77	(144)	13,660	33,063	רווח (הפסד) מגזרי
(26,704)					הוצאות מימון, נטו
(1,949)					הוצאות אחרות (ראו באור 5א)
18,003					רווח לפני מיסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	התאמות	אחרים אלפי ש"ח	פוט לוקר	נייקי	
616,453	-	36,902	152,060	427,491	הכנסות מחיצונים
-	(3,041)	3,041	-	-	הכנסות בין מגזריות
616,453	(3,041)	39,943	152,060	427,491	סה"כ הכנסות
304,203	(3,466)	30,913	76,285	200,471	עלות המכר
77,593	-	4,960	14,815	57,818	פחת והפחתות
51,745	425	(5,020)	17,235	39,105	רווח (הפסד) מגזרי
(11,978)					הוצאות מימון, נטו
(3,792)					הוצאות אחרות
35,975					רווח לפני מיסים על הכנסה

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

נייקי	פוט לוקר	אחרים אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ
1,663,914	619,716	127,777	-	2,411,407
-	-	18,336	(18,336)	-
1,663,914	619,716	146,113	(18,336)	2,411,407
763,149	313,232	114,633	(18,796)	1,172,218
217,320	61,641	12,486	-	291,447
175,585	57,035	(13,240)	460	219,840
				(63,788)
				(3,632)
				152,420
הכנסות מחיצונים				
הכנסות בין מגזריות				
סה"כ הכנסות				
עלות המכר				
פחת והפחתות				
רווח (הפסד) מגזרי				
הוצאות מימון, נטו				
הוצאות אחרות				
רווח לפני מיסים על הכנסה				

להלן פירוט הכנסות החברה לפי פילוח גאוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,022,622	259,819	220,620	500,641	447,693	הכנסות ממכירות בארץ
495,188	121,551	103,074	214,726	189,911	הכנסות ממכירות בקנדה
600,463	142,359	190,960	257,760	320,191	הכנסות ממכירות באירופה
293,134	92,724	87,382	92,724	170,117	הכנסות ממכירות באוסטרליה וניו זילנד
2,411,407	616,453	602,036	1,065,851	1,127,912	

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. מכשירים פיננסיים שנמדדים לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, השקעות בניירות ערך, פקדון לזמן קצר, פקדונות משועבדים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים, זכאים ויתרות זכות והלוואות מתאגידים בנקאיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן מכשירים פיננסיים

החברה החזיקה תיק ניירות ערך מוחזקים לפדיון אשר נרכשו במהלך שנת 2022. במהלך תקופת הדיווח מימשה החברה את מלוא אחזקותיה בניירות הערך בתמורה לסך של כ- 23.9 מיליון ש"ח.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

30 ביוני 2025		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
160,238	21,659	138,579

ניירות ערך סחירים

30 ביוני 2024		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
225,615	24,569	201,046

ניירות ערך סחירים

31 בדצמבר 2024		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
235,364	26,447	208,917

ניירות ערך סחירים

באור 8: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 1 ביולי 2025 מימש מר תומר צ'פניק, מנכ"ל החברה, 24,705 יחידות מניה חסומות (RSU) ל- 24,705 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אגורות למניה וכן מימש מר דני גאוני, נושא משרה בחברה, 24,705 יחידות מניה חסומות (RSU) ל- 24,705 מניות רגילות של החברה.

F:\W2000\w2000\61339535\M\25\C6-Retailors.docx

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת ריטיילורס בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. תומר צ'פניק, מנהל כללי.
2. אביאור טבול, סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר 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, בקרות 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 על מנת 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון") נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח 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

אני, תומר צ'פניק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת ריטיילורס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני 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 (ועדת המאזן), בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1 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 -
 - 4.2 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי 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:
 - 5.1 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - 5.2 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - 5.3 לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות 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.

תומר צ'פניק, מנכ"ל

20 באוגוסט 2025

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אביאור טבול, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ריטיילורס בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
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 (ועדת המאזן), בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- 4.1 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 -
- 4.2 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי 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:
- 5.1 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- 5.2 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- 5.3 לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון 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.

אביאור טבול, סמנכ"ל כספים

20 באוגוסט 2025