

קבוצת
סוגת

קבוצת סוגת - מותגים מוכרים בכל בית בישראל



קבוצת סוגת

הנפקה ראשונה לציבור של מניות (IPO), נובמבר 2025



הבהרה משפטית

מצגת זו הוכנה על ידי קבוצת סוגת בע"מ כמצגת כללית אודות החברה וחברות הקבוצה ("החברה"). המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך ו/או הזמנה לקבלת הצעות כאמור ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו. מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל זה היא אינה מחליפה איסוף וניתוח מידע עצמאיים. המצגת נערכה, לשם הצגה נוחה ותמציתית, והיא אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ואינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שתפרסם החברה לציבור, ובייחוד בטיוטות התשקיף או בתשקיף החברה הסופי שמתעתדת החברה לפרסם ולרשום לפיו את מניותיה לראשונה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("התשקיף"). הואיל ומצגת זו נערכת עוד לפני גיבוש הנוסח הסופי של התשקיף, יתכנו שינויים בנתונים המוצגים במצגת זו. אין להסתמך על מצגת זו ואין לראות במצגת זו משום מצג או התחייבות כלשהם, לרבות לא לשלמות או לדיוק המידע הכלול בה. בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע במצגת זו לבין המידע הרשום בספרי החברה ו/או המופיע בפרסומים רשמיים, יגבר האמור במידע הרשום בספרי החברה ו/או המפורסם בפרסומים רשמיים כאמור. במצגת זו כללה החברה תחזיות, תוכניות, הערכות ומידע אחר המתייחס לאירועים או לעניינים עתידיים, אשר מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. התממשות או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, גורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ואשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישיגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. כל נתוני נתחי השוק לאורך המצגת מבוססים על מידע של חברת סטורנקסט, נתח שוק כמותי, לתקופה ינואר-אוקטובר 2025



קבוצת
סוגת

מלח הארץ

מחנית אל ארוז
طحينة الأرز

עץ הזית

סוגת

פירח

קפה
אל נחילה

פופ
ססאר

תוכן עניינים

- אודות הקבוצה
- מגזרי פעילות
- מנועי צמיחה והשקעות
- נתונים פיננסיים
- סיכום
- נספח פיננסי



קבוצת סוגת - כרטיס ביקור



מערך מכירות והפצה ארצי

המאפשר
המשך הרחבת
הפעילות*

מובילת שוק

בקטגוריות
מרכזיות

חברה
דומיננטית
בחומרי גלם
לבישול ולאפייה



460

מועסקים

6

מפעלים
בפריסה ארצית

#1

בנתח שוק ב:
אורז, קטניות, סוכר,
מלח, שמן, קמח מיוחד

50%

לפחות
מהרווח הנקי השנתי
מדיניות חלוקת
דיבידנד

15%

CAGR** EBITDA
2022-2026B*

129

Adj. EBITDA***
לפי תקציב ל-2026*

977

הכנסות
לפי תקציב ל-2026*

הנהלת החברה



גיא פרופר | מנכ"ל

ותק בחברה | 6.5 שנים

ניסיון קודם | סמנכ"ל פיתוח עסקי, מנהל החטיבה הבינלאומית תנובה

השכלה | Bsc הנדסת תעשייה וניהול - בן-גוריון



רמי דבון | משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

ותק בחברה | 6.5 שנים

ניסיון קודם | מנכ"ל מאיה תור, משנה למנהל הצי - זודיאק (לונדון)

השכלה | תואר ראשון כלכלה, MBA מימון - אוניברסיטת תל אביב



ערן דולב | סמנכ"ל מכירות

ותק בחברה | 12.5 שנים

ניסיון קודם | מנהל מכירות ארצי, השוק הפרטי זוגלובק

השכלה | BA מנהל עסקים, דרבי



עופר רוקני | מנכ"ל חטיבת המלח

ותק בחברה | 32 שנים

ניסיון קודם | סמנכ"ל תפעול ומשנה למנכ"ל מלח הארץ, מנכ"ל ארגד - תעשיות מים

השכלה | Bsc הנדסת מכונות - הטכניון



רוני שור | סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי

ותק בחברה | 5.5 שנים

ניסיון קודם | מנהל אגף שיווק יינות ביתן, סמנכ"ל פיתוח עסקי ואסטרטגיה ויסוצקי

השכלה | Bsc הנדסת מחשבים, Msc תעשייה וניהול, MBA - הטכניון



יוני שור | סמנכ"ל תפעול

ותק בחברה | 4 שנים

ניסיון קודם | סמנכ"ל תפעול מאפיות אנג'ל, מנהל מפעל טמפו

השכלה | Bsc הנדסת מכונות - הטכניון



אסטרטגיית צמיחה מואצת מאז כניסת פורטיסימו קפיטל

עבר מפואר



חברת תעשיות
מלח לישראל
נוסדה בעתלית

1922



הוקמה חברת
סוגת תעשיות

1967

1917

חברת שמן
(עץ הזית)
נוסדה



1961

הוקם מפעל
סוגת לייצור סוכר
בקריית גת



1976

הוקם מפעל
המלח
באילת



מלח הארץ נרכשת ע"י
פורטיסימו קפיטל

1/2019



רכישה

6/2021



רכישה

7/2022



רכישת שליטה

6/2024



השקעה בחו"ל
אינטגרציה בשרשרת הערך

2025

1917

חברת שמן
(עץ הזית)
נוסדה



1961

הוקם מפעל
סוגת לייצור סוכר
בקריית גת



1976

הוקם מפעל
המלח
באילת



10/2019

מלח הארץ רוכשת את
סוגת והן מתמזגות
לחברה אחת



8/2021

פועלים אקוויטי
משקיעה בקבוצת סוגת



1/2023

רכישת שליטה



שירותי הפצה
למותגים חיצוניים

4/2025

רכישה



2027

מועד צפוי לסיום פרויקט
אתר לוגיסטי חדש*





אתרי ייצור בפריסה ארצית 
מרכז לוגיסטי מרכזי להפצת מוצרי הקבוצה 



קו סוכר – סוגת, קריית גת



סוגת – קריית גת

מערכי ייצור ולוגיסטיקה



מלח הארץ – אילת



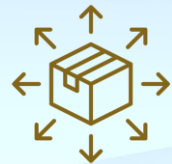
אל ארז – מגדל העמק

חטיבת המכירות והמערך הלוגיסטי - יתרונות לגודל וסינרגיה

בסיס משמעותי באסטרטגיית הצמיחה של החברה



המוצרים המובילים של קבוצת סוגת נמכרים (כמעט) בכל נקודת מכירה בישראל



98.4%



99.1%



99.4%



99.5%



99.6%



נתוני זמינות משקלית*:

* שיעור נקודות המכירה בהן זמין המוצר. מקור: סטורנקסט, ינואר-ספטמבר 2025



העוצמה של סוגת



קבוצת
סוגת

מלח הארץ

מחנית אל ארז
طحينة الأرز

עץ הזית

סוכת

פירח

קפה
אל נחילה

פופ
ססאר

תוכן עניינים

- אודות הקבוצה
- מגזרי פעילות
- מנועי צמיחה והשקעות
- נתונים פיננסיים
- סיכום
- נספחים



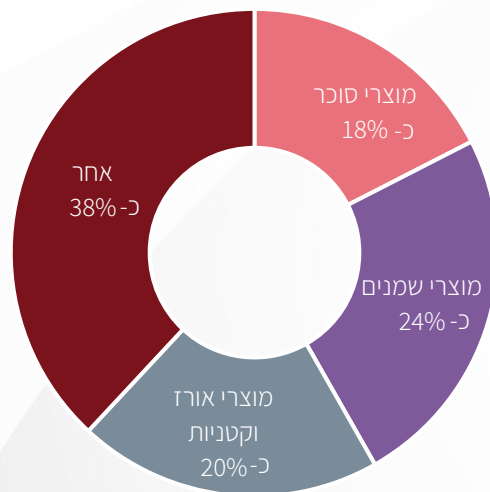
נתח מגזר קמעונאות במחזור המכירות H1-2025



מגזר הקמעונאות מהווה כ-70% ממכירות הקבוצה

- עוצמה מותגית – מגוון מותגים חזקים
- לקוחות - בעיקר רשתות שיווק וסיטונאים
- ייבוא, ייצור ושיווק מוצרים המיועדים לצרכן הביתי תחת מגוון מותגים
- ייצור מוצרים כמותג פרטי לרשתות מובילות בקטגוריות ספציפיות
- מתן שירותי מכירות והפצה למותגים נוספים

פילוח מכירות מגזר קמעונאות לפי מוצרים, H1-2025



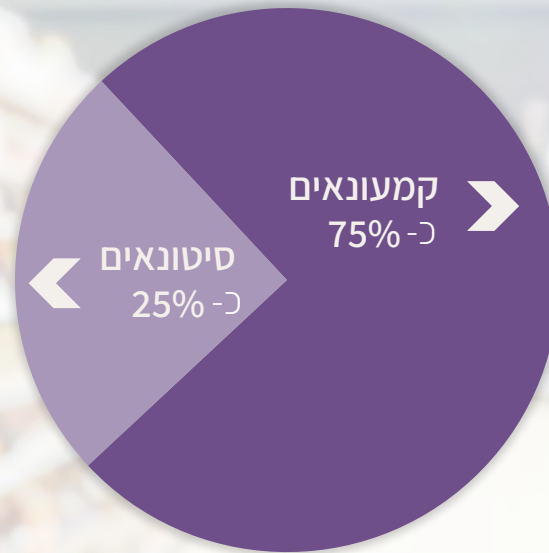
מגזר קמעונאות



לקוחות מגזר הקמעונאות

פילוח מכירות המגזר לפי סוג לקוח

H1-2025



קבוצת סוגת - מותגים מובילים במטבח הישראלי





ייצור מותג פרטי

ייצור מותג פרטי גם בסוכר וגם בקטניות ללקוחות ספציפיים



התרחבות מותגית לקטגוריות חדשות

קטגוריית הקמח המיוחד
קטגוריית שימורי תירס וקטניות



נוכחות משמעותית בקטגוריות נוספות

שימורים, קוסקוס, פתיתים, מוצרי אפיייה, פירורי לחם, שבולת שועל ועוד



הובלה בקטגוריות מרכזיות

המותג המוביל בקטגוריות מרכזיות - סוכר, אורז, קטניות, דגנים, קמח מיוחד



מותג מוביל ומוכר

נתוני מודעות והעדפה גבוהים מאוד בסקרי צרכנים



מאז 1961

מותג ותיק, יציב עם נוכחות עוצמתית רבת שנים

המותג מספר 1 בקטגוריות מרכזיות במטבח הישראלי



נתחי שוק סוגת

קטניות



סוגת 37% -

אורז



סוגת 53% -

סוכר



סוגת 56% -

ממגוון מוצרי סוגת





מותג עץ הזית

המותג המוביל והמוכר בשוק השמנים בישראל



טונה פרמיום

מגוון מוצרי טונה איכותיים
מספר 2 בקטגוריית
הפרימיום, עם נתחי שוק
משמעותיים



מגוון מוצרים רחב בקטגוריית השמנים

שמנים צמחיים מועשרים,
שמן זית, שמנים מיוחדים
ותרסיסי שמן



עץ הזית המותג המוביל והמוכר

נתוני מודעות והעדפה מאד
גבוהים בסקרי צרכנים



שני מותגים שמני בישול

"עץ הזית" - מותג ערך מוסף
"מילומור" - מותג VFM



מאז 1917

פעילות שמן ותיקה בת
מעל ל-100 שנה

מספר 1 בקטגוריית שמני בישול - נתחי שוק



טונה פרמיום

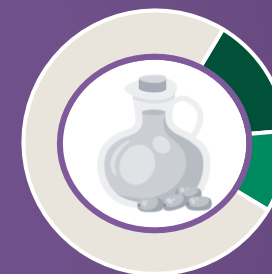
עץ הזית
26% ->



שמני בישול

עץ הזית
15% ->

מילומור
10% ->



ממגוון מוצרי עץ הזית





ייצור מותג פרטי

בנוסף לפעילות הממותגת, הקבוצה פעילה גם ייצור מותג פרטי ללקוחות ספציפיים



השפעה על הרגלי צריכה

השקת מגוון מוצרי ערך מוסף תוך שינוי הרגלי הצריכה ממוצרי הבסיס המפוקחים



מגוון רחב של מוצרים

לרבות מלח בשקיות נייר של 1 ק"ג, מלחיות, מטחנות, צנצנות מלח מסוגים שונים



מותגים

מלח הארץ - מוצרי הערך המוסף והחדשנות סלית - שקיות הנייר



מאז 1922

מלח הארץ הנה יצרנית המלח הוותיקה והמובילה בישראל

מספר 1 בקטגוריית המלח - נתחי שוק



מלח מיוחד



מלח הארץ
91% כ-)

מלח באריזות נייר



סלית
76% כ-)

טחינה אל ארז מותג הפרמיום המוביל בישראל

מפעל מתקדם

שילוב ייחודי של תהליכי ייצור מסורתיים עם טכנולוגיה מתקדמת

השקת מוצרי חלווה

לאחרונה התרחב המותג למוצרי חלווה, תוך התבססות על האיכות הייחודית של אל ארז

מגוון מוצרי טחינה

קלאסית ושומשום מלא בנוסף, טחינה מעודנת בבקבוק לחיץ

איכות וטעם

טחינת אל ארז ידועה באיכות הגבוהה ובטעם המשובח

מאז 1990

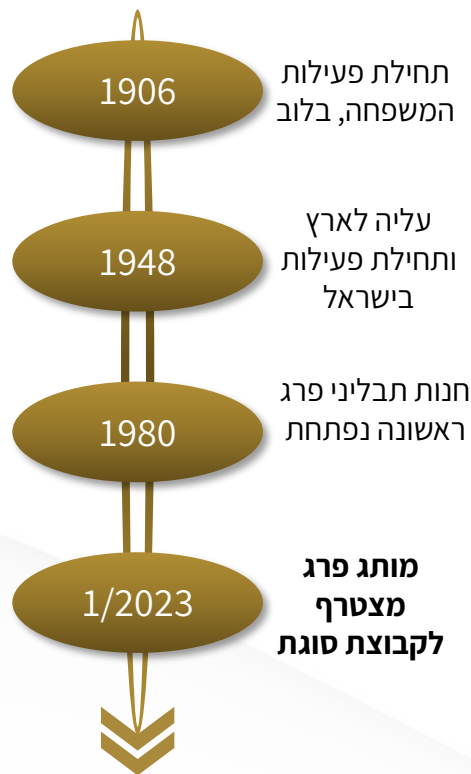
נוסדה על ידי משפחת זהר מנצרת

נתח שוק אל ארז





מותג פרג מחברות התבלינים המובילות בישראל



מאות נקודות מכירה בפריסה נרחבת

רשת חנויות מפעל, נקודות מכירה במרכולים, אטליזים ורשתות מזון, אונליין



מודעות צרכנים

בעולם התבלינים ותערובות התיבול, פרג הוא מותג בולט ונוכח בתודעה הצרכנים



מגוון מוצרים רחב

תבלינים, תערובות תיבול ובישול, ממרחים אתניים, תיבולים לשניצלים, תיבולים לאורז ושמן זית



מאז 1906

ותק ארוך שנים בפעילות בתחום התבלינים



הגורמה של התבלינים

חנויות פרג



מותגים נוספים שנרכשו לאחרונה

פופ סטאר

פופ סטאר אחד ממותגי הפופקורן המובילים בישראל

מועד רכישת המותג
4/2025



המותג התרחב לאחרונה גם לקטגוריית חטיפי הפופקורן



קפה
אל נח'לה

קפה אל נח'לה מסורת של טעם ואיכות מעל 50 שנה

מועד רכישת המותג
6/2024



החברה הרחיבה לאחרונה את מגוון מוצרי הקפה הערבי האסלי אותם היא מציעה כולל קפה טורקי (בוץ) וקפסולות קפה



שירותי הפצה למותגים חיצוניים

מנוע צמיחה פוטנציאלי משמעותי

לקבוצה מערך הפצה בפריסה כלל
ארצית המהווה פלטפורמה להפצת
מוצרים של שחקנים חיצוניים



המעבר למתחם דביר (צפוי ב-2027*),
יאפשר את ניצול הפלטפורמה להרחבה
ניכרת של פעילות ההפצה



2023



2024



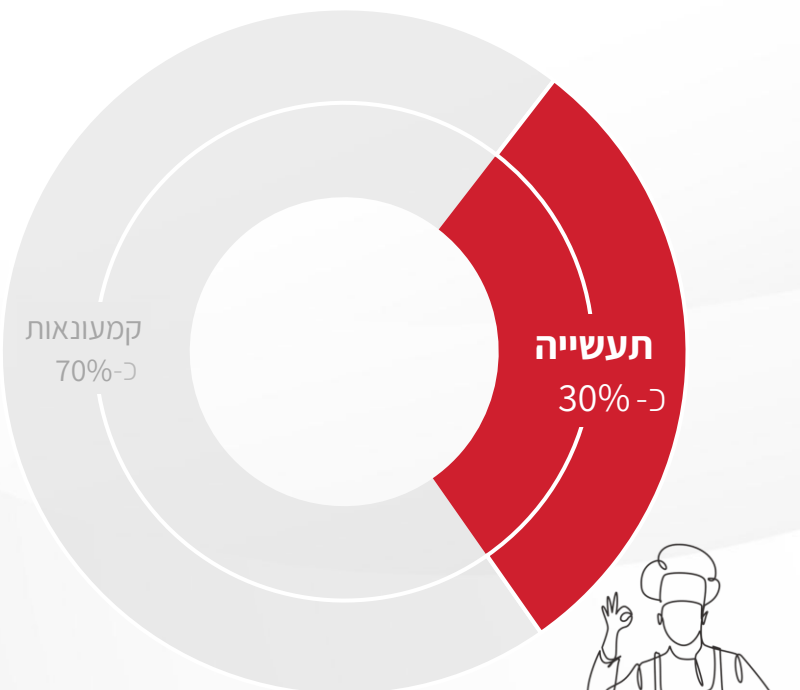
2025



* מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר אין וודאות בהתממשותו

נתח מגזר תעשייה במחזור המכירות

H1-2025



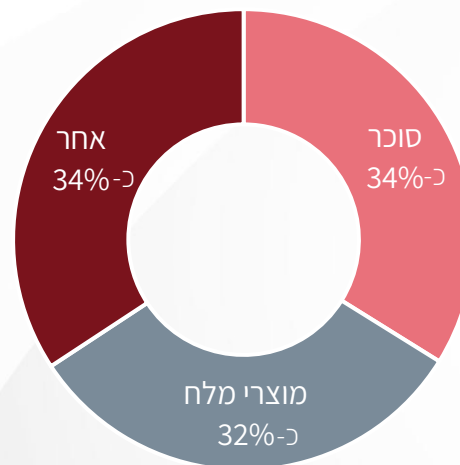
תחומים:

מפעלים | מוסדי | ייצוא

- מגזר התעשייה מהווה כ-30% ממכירות הקבוצה
- ייבוא, ייצור ושיווק מוצרים המיועדים ללקוח מקצועי
- לקוחות – בעיקר מפעלי מזון, לקוחות ההסעדה, וגופים מוסדיים
- פעילות הייצוא של הקבוצה הינה חלק ממגזר זה

פילוח מכירות מגזר תעשייה

לפי מוצרים, H1-2025



מגזר תעשייה



מגזר התעשייה - מפעלים

תשתיות ייצור ולוגיסטיקה ייחודיות, המהוות יתרון יחסי משמעותי



- עיקר פעילות הקבוצה בתחום זה ממוקדת ביצרניות המזון בישראל
- הקבוצה מתמקדת במכירת מלח וסוכר באריזות גדולות
- בתחום זה החברה מציעה גם עסקאות ארוכות טווח לאספקה סוכר
- לסוגת מגוון קווי אריזה נרחב לסוכר ומלח, המותאמים לשירות התעשייה - קווי אריזה לשקים של 1 טון, שקי 25 ק"ג. כמו גם מערכת לאספקת סוכר בתפזורת

מגזר התעשייה - שוק מוסדי

יכולות לוגיסטיות ואמינות מסחרית - יתרון יחסי משמעותי



- הקבוצה פועלת בשוק המוסדי גם באופן ישיר וגם באמצעות סיטונאים מתמחים
- מגוון המוצרים הכולל - מוצרי מלח, סוכר, אורז, דגנים וקטניות, טחינה, שמנים ועוד
- בתחום ההסעדה, הקבוצה מציעה ללקוחותיה אפשרות לעסקאות ארוכות טווח בסוכר ובשמן

מגזר התעשייה - שוק ייצוא

ייצוא על בסיס ערך מוסף ייחודי

- הקבוצה מייצאת ללקוחות במדינות המפותחות - ארה"ב, בריטניה, מדינות האיחוד האירופי ועוד
- הקבוצה מייצאת על בסיס יתרון יחסי (קולינרי/ כשרותי)
- פעילות הייצוא מתמקדת ב-
 - מוצרי מלח - מלחים קמעונאים, מלח לתעשייה, מוצרים להפחתת נתרן
 - מוצרי טחינה - מוצרי קמעונאים, מותגים פרטיים ומוצרים מוסדיים
 - מוצרי פרג - מכירה של מוצרים וחומרי גלם ללקוחות בארה"ב ובשוק האירופי



קבוצת
סוגת

מאז
1922
מלח הארץ

מחינת אל ארז
طحينة الأرز

עץ הזית

סוגת

פיוח

קפה
אל נחילה

פופ
ססאר

תוכן עניינים

- אודות הקבוצה
- מגזרי פעילות
- מנועי צמיחה והשקעות
- נתונים פיננסיים
- סיכום
- נספח פיננסי





צמיחה אורגנית

- לחברה מותגים חזקים והיא פועלת בשוק המזון שנמצא בצמיחה
- מוצרים חדשים בקטגוריות קיימות
- התרחבות לקטגוריות חדשות



צמיחה באמצעות רכישות

- לחברה ניסיון רב ואמצעים להמשך רכישות סינרגטיות
- מהלכי אינטגרציה לרכישות שבוצעו



הרחבת שירותי מכירות והפצה

- התקשרות עם לקוחות מקומיים נוספים
- התקשרות לייצוג מותגים בינלאומיים בישראל
- מעבר למרכז הלוגיסטי החדש בדביר - יהווה בסיס וזרז לצמיחה



מנועי צמיחה



מעבר הקבוצה מקריית גת לדביר



יאפשר לקבוצה המשך צמיחה והתפתחות, לצד חיסכון משמעותי בהוצאות*

קריית גת	דביר
שטח כ- 85 דונם	כ-42 דונם, שטח בנוי כ-25 אלף מ"ר
תכסית ריבוי מבנים - עודף ניהול ביניים - קושי בשליטה - עלויות אחזקה גבוהות	מבנה מרכזי עיקרי מותאם לצרכי הקבוצה
קיבולת 7,900 משטחים	17,800 משטחים
יעילות נגיעות מרובות בכל משטח - פחת גבוה - עלות מלגזנות גבוהה מאוד	תפעול תהליכים רציפים - מינימום העברות ועבודה כפולה
רגולציה אתגרי רשויות - משרד הבריאות - משרד לאיכות הסביבה	מותאם לכל הדרישות הרגולטוריות



אתר ייעודי המותאם לצרכי הקבוצה

אתר דביר

לו"ז ועלויות*:

- צפי סיום פרויקט: H2-2027
- עלות כוללת מוערכת בסך של כ- 270-300 מיל' ש"
- חלק סוגת בהשקעה: כ-136 מיל' ש"
- חיסכון שנתי: כ-20 מיל' ש", בנוסף, המעבר צפוי לתמוך בהתייעלות תפעולית ובצמיחה

* מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר אין וודאות בהתממשותו



פינוי המקרקעין באילת והעתקת הפעילות לעין עברונה



בהמשך להליך משפטי שהחלה החברה מול רמ"י ב-2020, סוכם מתווה המגדיר ומאפשר פינוי ברכות המלח והמפעל באילת באופן מדורג, תוך המשך ייצורו הרציף של המלח, כדלקמן:

1. החברה תפנה בשלבים את בריכות המלח ומפעל עיבוד המלח באילת, וזאת על פני תקופה של שבע שנים
2. במהלך תקופה זו תערך החברה בעין עברונה ותתאים את פעילותה העסקית ואת מערך הבריכות לרבות מפעל חדש שיוקם באזור זה
3. רמ"י תשלם לחברה 240 מיליון ₪ על פי אבני דרך שסוכמו וזאת בין היתר לאפשר העבודות הכרוכות בהערכות המחודשת
4. בגין השטחים שיוכשרו בעין עברונה, תשלם החברה דמי חכירה והרשאה בסך של 60 מיליון ₪, על פי אבני הדרך שסוכמו



קבוצת
סוגת

מלח הארץ

מחנית אל ארז
طحينة الأرز

עץ הזית

סוגת

פיוח

קפה
אל נחילה

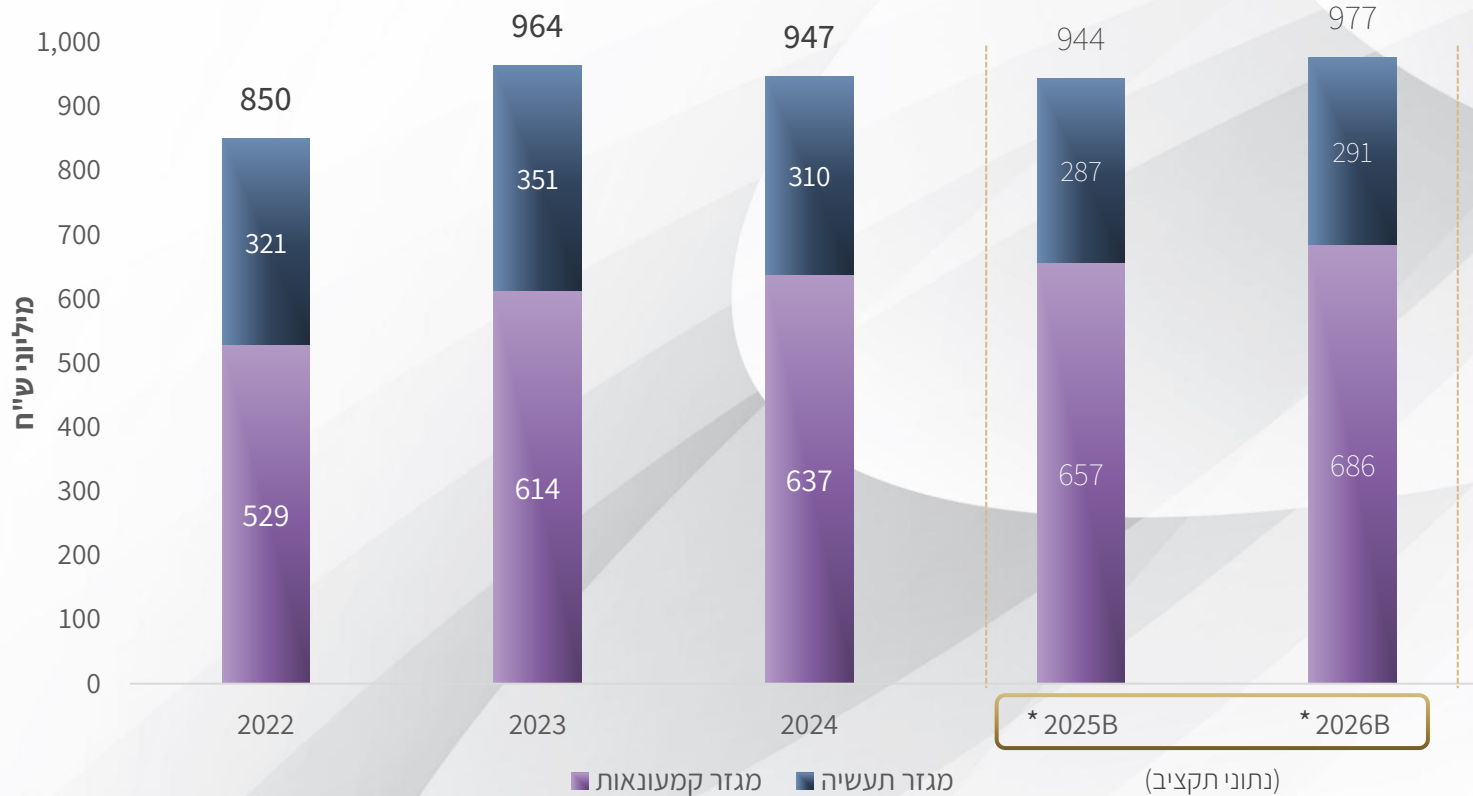
פופ
ססאר

תוכן עניינים

- אודות הקבוצה
- מגזרי פעילות
- מנועי צמיחה והשקעות
- נתונים פיננסיים
- סיכום
- נספח פיננסי



מחזור המכירות במיליוני ש"ח

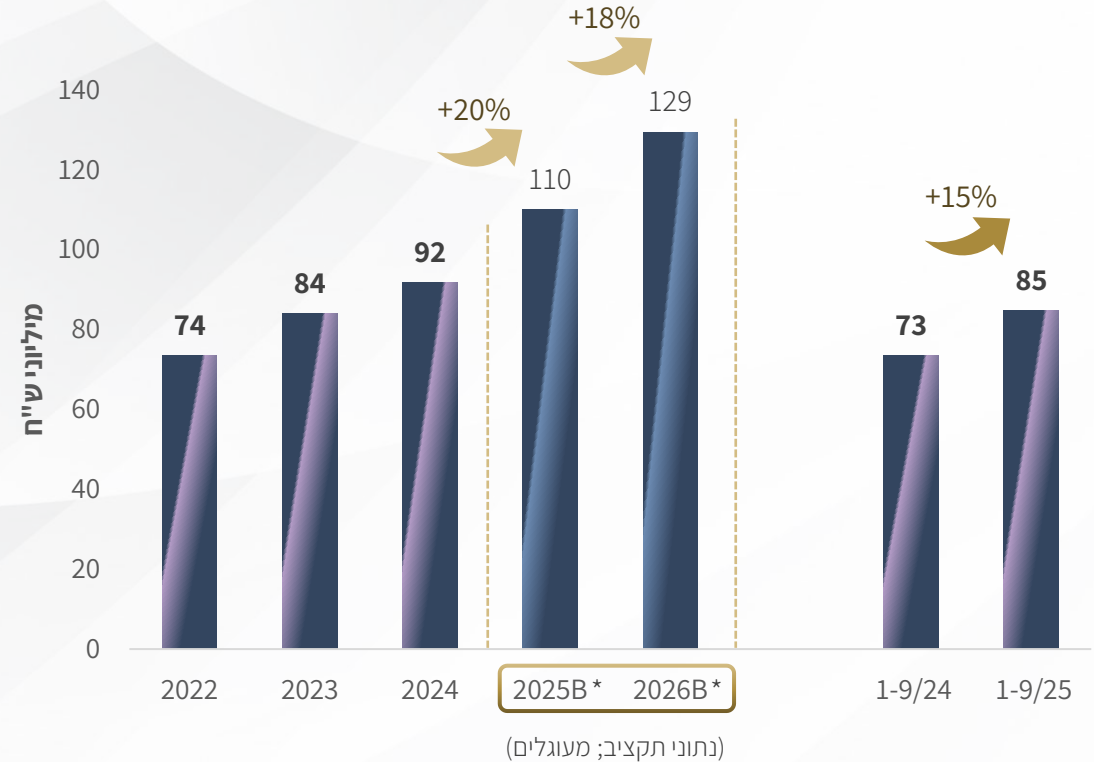


- מחזור המכירות מושפע מהותית משינוי במחירי הסוכר הבינ"ל, המאופיינים בתנודתיות ניכרת (אוקטובר 2023 כ-750 דולר לטון, נובמבר 2025 כ-430 דולר לטון)
- הרווח מפעילות הסוכר אינו מושפע משינוי המחיר, שכן פעילות זו מגודרת במלואה בשוק הנגזרים, כך ששינוי מחירו הבינ"ל מנוטרל מההשפעה על הרווח מהפעילות
- תוצאות הגידור נזקפות לעלות המכירות ולהכנסות ממכירות, כפי שמתקף בדוחותיה הכספיים של החברה

צמיחה עקבית ומשמעותית במכירות הקמעונאות של הקבוצה

התאמות ל- EBITDA

2022	2023	2024	3/*2025B	3/*2026B	1-9/24	1-9/25	באלפי ש"ח
87,432	83,053	107,564	132,100	148,700	87,025	99,759	EBITDA
(14,485)	(18,282)	(18,864)	(22,000)	(25,500)	(14,042)	(15,695)	נטרול השפעת תקן 16
600	600	3,025			450	750	חד פעמי ¹
	18,867						ביטול עיצום כספי
17	(313)	(7)	(100)				נטרול הפסדי (רווחי) הון
			6,100				חלק סוגת בחברה זרה (23%) ²
73,564	83,925	91,718	110,000	129,300	73,433	84,814	EBITDA מתואם
	14%	9%	20%	18%		15%	שיעור שינוי

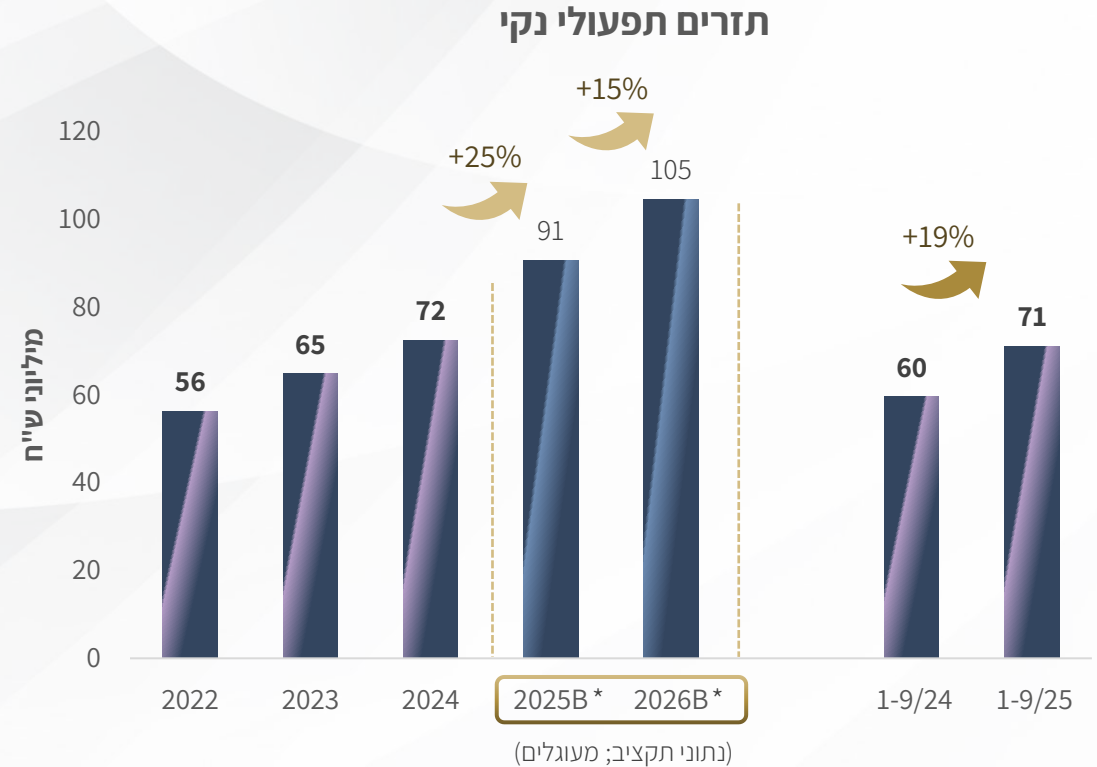


צמיחה עקבית ב- EBITDA המתואם

1. בקשר עם תהליך ההנפקה / מיזוגים ורכישות ודמי ניהול שיבוטלו לאחר ה-IPO
2. רכישה חדשה של חברה. בדוחות החברה, ההכרה ברווחים תהיה על בסיס חברה כלולה
3. נתוני תקציב לשנת 2026 / 2025 מעוגלים

התאמות לרווח הנקי המתואם ולתזרים התפעולי הנקי

2022	2023	2024	5/*2025B	5/*2026B	1-9/24	1-9/25	באלפי ש"ח
73,564	83,925	91,718	110,000	129,300	73,433	84,814	EBITDA מתואם
(12,400)	(12,400)	(12,400)	(12,400)	(12,400)	(9,300)	(9,300)	בניכוי CAPEX של שנה נורמטיבית ¹
(13,718)	(33,744)	(32,593)	(33,300)	(32,100)	(25,288)	(24,850)	בניכוי הוצאות מימון מתואמות ²
(4,958)	(6,758)	(6,930)	(7,000)	(8,500)	(4,624)	(4,571)	בניכוי מיסים מתואמים
				(4,000)			בניכוי הוצאות חברה זרה ³
42,488	31,023	39,795	57,300	72,300	34,221	46,093	רווח נקי מתואם
13,718	33,744	32,593	33,300	32,100	25,288	24,850	בנטרול הוצאות מימון מתואמות ^{4/2}
56,206	64,767	72,388	90,600	104,400	59,509	70,943	תזרים תפעולי נקי
15%	12%	25%	15%	19%			שיעור שינוי



תזרים תפעולי נקי בצמיחה משמעותית

1. ללא ההשקעות בדביר, אשר השיפור ב- EBITDA הצפוי מהמעבר, לא נכלל בתקציב 2025-2026.
2. התאמות להוצאות המימון ראה שקף 45.
3. ההתאמה הנדרשת כדי לעבור מ-EBITDA לתזרים תפעולי נקי (חברה זרה).
4. לחברה הפסדים צבורים מפעילות שוטפת לצרכי מס בהיקף כ-173 מיליון ש"ח ולפיכך לא נדרש תיאום מס לאחר ביטול הוצאות המימון.
5. נתוני תקציב לשנת 2026/2025 מעוגלים.

התחייבויות פיננסיות נטו ליום ה- 30.9.25 בתוספת שינויים ידועים לאחר תאריך המאזן

באלפי ש"ח	
353,014	חוב פיננסי נטו, לפי דוחות 30.9.2025
56,457	התחייבויות מותנות בגין אופציות PUT, לפי דוחות 30.9.2025
(17,000)	השקעות בגין דביר, עד 30.9.2025
	בתוספת השפעת אירועים שלאחר תאריך מאזן
40,000	חוב צפוי בגין רכישת החברה הזרה
(50,000)	נכס פיננסי בגין הכנסות לקבל רמ"י
382,471	סך התחייבויות פיננסיות נטו*

* ללא תוספת תזרים מפעילות ברבעון 4 2025

קבוצת
סוגת

מלח הארץ

מחנית אל ארז
طحينة الأرز

עץ הזית

סוגת

פוח

קפה
אל נחלה

פופ
ססאר

תוכן עניינים

- אודות הקבוצה
- מגזרי פעילות
- מנועי צמיחה והשקעות
- נתונים פיננסיים
- **סיכום**
- נספח פיננסי





קבוצת
סוגת

תודה

קבוצת
סוגת

מלח הארץ

מחנית אל ארז
طحينة الأرز

עץ הזית

סוגת

פיוח

קפה
אל נחילה

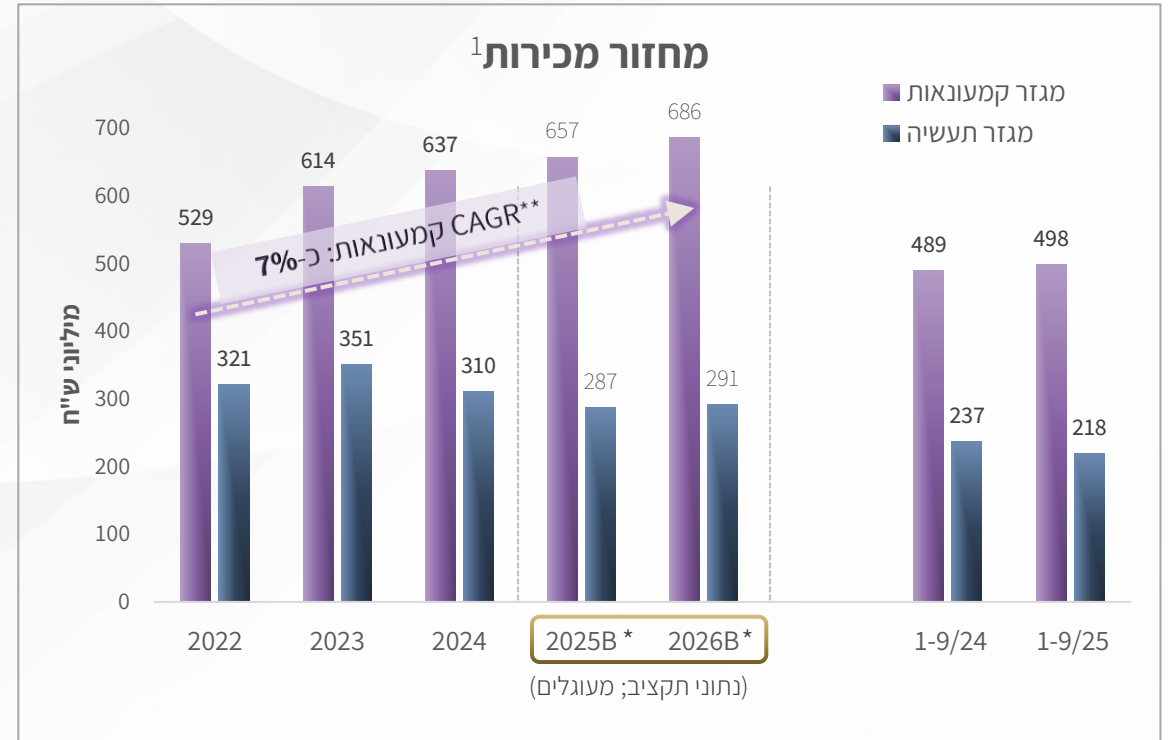
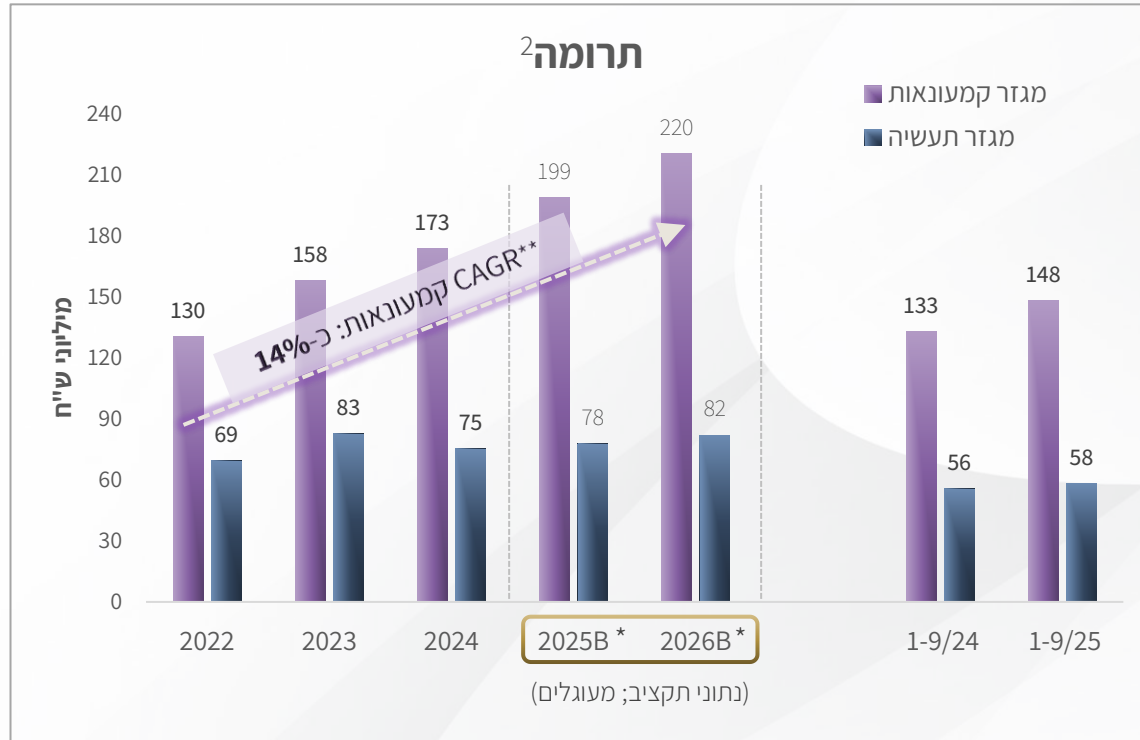
פופ
ססאר

תוכן עניינים

- אודות הקבוצה
- מגזרי פעילות
- מנועי צמיחה והשקעות
- נתונים פיננסיים
- סיכום
- נספח פיננסי



תוצאות מגזרי הפעילות במיליוני ש"ח



1. מחזור המכירות של החברה מושפע ממחירי הסוכר העולמיים
2. תרומה - במעבר מרווח גולמי לתרומה נכללות הוצאות מכירה ושיווק ישירות (עלויות הפצה ושכ"ע ישיר) ועלויות עקיפות הנכללות בעלות המכר דוגמת הוצאות שכר עקיף, תחזוקה, ארנונה, אגרות, פחת והפחתות מנוטרלות. החברה בוחנת את תוצאות המגזרים לפי מרכיב התרומה. התאמות לתרומה ראה שקף 42

התאמות לתרומה באלפי ש"ח

2022	2023	2024	2/*2025B	2/*2026B	1-9/24	1-9/25	באלפי ש"ח
136,276	154,001	166,921	184,500	203,100	127,611	139,230	רווח גולמי
(32,766)	(31,202)	(33,135)	(33,900)	(34,200)	(22,827)	(25,621)	הפחתת הוצאות הפצה (בעיקר)
95,973	117,705	115,019	125,800	133,200	83,742	92,841	בתוספת הוצאות ייצור שאינן ישירות ¹
199,483	240,504	248,805	276,400	302,100	188,526	206,450	תרומה
	20.6%	3.5%	11.2%	9.3%		9.5%	שיעור שינוי

1. בעיקר שכ"ע ונלוות תפעול, ארנונה, חרושת, אנרגיה ופחת
2. נתוני תקציב לשנת 2026 / 2025 מעוגלים

תמצית מאזן ליום ה-30 ספט' 2025 באלפי ש"ח

התחייבויות שוטפות	
257,711	אשראי מבנקים
107,547	ספקים ונותני שירותים
21,630	חלויות שוטפות חכירה
52,824	זכאים, יתרות זכות והפרשות
439,712	
התחייבויות לא שוטפות	
75,279	הלוואות מבנקים
66,288	אגרות חוב מבעל שליטה
48,940	התחייבויות בגין חוזי חכירה
11,196	התחייבויות לבעלי זכויות המיעוט
44,666	התחייבויות בגין רכישת חברה
60,127	מיסים נדחים והטבות עובדים
306,496	
הון עצמי	
354,939	בעלי שליטה
15,064	זכויות מיעוט
370,003	
1,116,211	סך הון והתחייבויות

נכסים שוטפים	
49,487	מזומנים ופיקדונות לזמן קצר
197,945	לקוחות
204,995	מלאי
10,246	חייבים ויתרות חובה
462,673	
נכסים לא שוטפים	
288,128	נכסי זכויות שימוש
264,945	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
84,201	רכוש קבוע
1,698	חייבים ויתרות חובה
14,566	מיסים נדחים
653,538	
1,116,211	סך נכסים

תמצית רווח והפסד ונתונים מתואמים

באלפי ש"ח

(נתוני תקציב)

2022	2023	2024	4/*2025B	4/*2026B	1-9/24	1-9/25	באלפי ש"ח
850,059	964,438	947,498	944,000	977,000	725,809	716,218	מחזור מכירות ¹
136,276	154,001	166,921	184,500	203,100	127,611	139,430	רווח גולמי
44,485	48,300	57,908	72,800	89,500	46,362	55,721	רווח מפעולות לפני חד פעמי
44,502	² 29,433	52,881	72,800	89,500	46,375	55,532	רווח תפעולי
27,600	(7,489)	17,909			18,416	28,848	רווח לפני מס
18,652	(12,691)	12,621			13,678	24,487	רווח נקי (הפסד)
87,432	83,053	107,564	132,100	148,700	87,025	99,759	EBITDA
נתונים מתואמים³							
73,564	83,925	91,718	110,000	129,300	73,433	84,814	EBITDA מתואם
	14%	9%	20%	18%		15%	שיעור שינוי
42,612	32,294	40,666	57,300	72,300	34,827	46,831	רווח נקי מתואם
	-24%	26%	41%	26%		34%	שיעור שינוי
56,206	64,767	72,388	90,600	104,400	59,509	70,943	תזרים תפעולי נקי
	15%	12%	25%	15%		19%	שיעור שינוי

1. מחזור המכירות של החברה מושפע ממחירי הסוכר העולמיים
2. כולל השפעה חד פעמית של עיצום כספי בסך כ- 18.6 מ' שח
3. התאמות ל-EBITDA, לרווח הנקי ולתזרים התפעולי הנקי, ראה שקפים 34 ו-35
4. נתוני תקציב לשנת 2026/2025 מעוגלים

התאמות להוצאות המימון באלפי ש"ח

2022	2023	2024	1/*2025B	1/*2026B	1-9/24	1-9/25	באלפי ש"ח
(16,902)	(36,922)	(34,972)	(36,300)	(36,100)	(27,962)	(26,684)	הוצאות מימון, נטו שנרשמו בספרים
2,505	1,895	(1,113)	(1,000)	0	151	(1,032)	בניכוי הפרשי שער
679	1,283	3,492	4,000	4,000	2,523	2,866	בניכוי עלויות מימון תקן 16
(13,718)	(33,477)	(31,722)	(33,300)	(32,100)	(25,288)	(24,850)	הוצאות מימון מתואמות נטו

1. נתוני תקציב לשנת 2025/2026 מעוגלים