

חבילת דיווח רבעונית לחברה לישראל
כימיקלים לישראל בע"מ
ליום 30 בספטמבר 2017
במיליוני דולר של ארה"ב

להלן חבילת דיווח רבעונית של כימיקלים לישראל בע"מ ("החברה") כפי שנמסר על ידי החברה לחברה לישראל בע"מ לצורך הכללתו בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי 2017 של החברה לישראל בע"מ

סקירה עסקית

כללי

כיל הינה חברת מינרלים מיוחדים גלובלית המפעילה מודל עסקי אינטגרטיבי ייחודי. אנו מפיקים חומרי גלם ומעבדים אותם תוך שימוש בתהליכים ויכולות עיבוד ופורמולציה מתוחכמים בכדי לספק ערך מוסף ללקוחות בשלושה שוקי קצה אטרקטיביים – חקלאות, מזון וחומרים מורכבים. פעילות החברה נחלקת לשני מגזרים: מגזר המינרלים החיוניים (Essential Minerals) ומגזר הפתרונות המיוחדים (Specialty Solutions). מגזר המינרלים החיוניים כולל שלושה קווי מוצר: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט וכיל דשנים מיוחדים. מגזר הפתרונות המיוחדים כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים.

מגזרי פעילות

הפעילויות התפעוליות של כיל מאורגנות תחת שני מגזרים – מגזר המינרלים החיוניים ומגזר הפתרונות המיוחדים.

מגזר מינרלים חיוניים – שוקי היעד של מגזר זה הינם שוקי האגרו והוא מתמקד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמציאות תפעולית, על מנת לשפר את מעמדו התחרותי. המגזר כולל שלושה קווי מוצר: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט והחל מינואר 2017 גם את כיל דשנים מיוחדים. הנהלת החברה מאמינה שניהול כיל דשנים מיוחדים תחת מגזר מינרלים חיוניים צפוי¹ ליצור סינרגיות לאור התשתית העסקית ההומוגנית ובסיס הלקוחות של שלושת קווי המוצר של המגזר. בנוסף, המעבר מרחיב את הפורטפוליו של המגזר, כך שיכלול מגוון רחב יותר של מוצרי קומודיטי וכן "מוצרים מיוחדים" ו"סמי-מיוחדים". כתוצאה מכך, מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי המוזכר לעיל.

כיל אשלג ומגנזיום – כיל אשלג ומגנזיום מפיקה אשלג מים המלח וכורה ומפיקה אשלג ומלח ממכרות תת-קרקעיים בספרד ובאנגליה. כיל אשלג ומגנזיום מעבדת את האשלג לסוגיו ומשווקת אותו ברחבי העולם, נוסף לפעילויות בינחברתיות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלג. כמו כן, החברה כורה ומייצרת פוליסולפט (המכונה גם פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום מתמקדת בשיווק ומכירת מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף בייצור קרנליט ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

כיל פוספט – כיל פוספט כורה ומעבדת סלע פוספט ממכרות פתוחים אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין. בנוסף, כיל פוספט מייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית חקלאית ושני פוספט, במתקניה בישראל, בסין ובאירופה. כמו כן, כיל פוספט מייצרת תוספי מזון על בסיס פוספט לבעלי חיים בטורקיה. כיל פוספט משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת דשנים מיוחדים (לדוגמה, דשנים מסיסים במים) בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. כיל דשנים מיוחדים משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, צפון אמריקה וישראל.

¹ הערכות החברה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב ההוצאה לפועל של הסינרגיות בין היחידות כמו גם קצב ביסוס תשתית ארגונית ומערכות המידע התומכות בכך.

מגזר פתרונות מיוחדים – שוקי היעד של מגזר זה הינם השווקים התעשייתיים והוא מתמקד בהשגת צמיחה על ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית. המגזר כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים.

כיל מוצרים תעשייתיים – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלג בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידיה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי ייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים מפיקה מתמלחות ים המלח אשלגן, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה הנמצאים בשימוש בתעשיות התרופות, מוצרי הפלדה המיוחדים, קידוחי הנפט, תוספי השמן, וכן מוצרים להמסת שלגים ויישומים נוספים. כמו כן, כיל מוצרים תעשייתיים עוסקת בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

כיל תוספים מתקדמים – כיל תוספים מתקדמים עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון רחב של חומצות ופוספטים מיוחדים עבור יישומים שונים במספר רב של תעשיות, הכוללות מתכת וטיהור מים, צבע וציפויים, מעכבי שריפות יער, חומרי ניקוי, היגיינת פה, משקאות מוגזים, אספלט ותוספי דלק. סל המוצרים ושוקי הבסיס המגוונים עולים בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להגדיל את ייצור מוצרי ההמשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. כיל תוספים מתקדמים מנקה חלק מהחומצה הזרחתית החקלאית המיוצרת על ידי כיל פוספט ומייצר חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל.

כיל רכיבי מזון מיוחדים – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום פיתוח וייצור רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט פונקציונליים, המספקים פתרונות מרקם וציביות עבור תעשיות המזון, לרבות בשר מעובד, דגים, מוצרי חלב, משקאות ודברי מאפה. בנוסף, כיל רכיבי מזון מיוחדים מייצרת חלבוני חלב וחלבוני מי-חלב לתעשיית רכיבי המזון ומספקת פתרונות משולבים המבוססים על תוספי חלבוני חלב ותוספי פוספט. כיל רכיבי מזון מיוחדים מפעילה אתרי ייצור עיקריים בגרמניה ובאוסטריה, שמעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים ומפעילה מספר מתקני פורמולציה מקומיים בגרמניה, אנגליה, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטרליה, המאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2016		1-9/2016		1-9/2017		7-9/2016		7-9/2017		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,363	-	4,025	-	4,057	-	1,383	-	1,440	מכירות
31	1,660	31	1,244	31	1,243	33	461	33	470	רווח גולמי
-	(3)	-	(75)	11	440	-	(331)	13	180	רווח (הפסד) תפעולי
11	582	11	442	12	484	12	164	15	215	רווח תפעולי מתואם (1)
-	(122)	-	(154)	5	209	-	(340)	6	84	רווח (הפסד) נקי - לבעלים של החברה
8	451	8	337	6	247	9	120	8	115	רווח נקי מתואם - לבעלים של החברה (1)
20	1,051	20	787	19	783	21	286	22	314	EBITDA מתואם (2)
-	966	-	709	-	570	-	249	-	176	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	652	-	516	-	321	-	157	-	100	הוצאות הוניות

(1) ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" מטה.

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם" מטה.

אנו כוללים, בדוח רבעוני זה, מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS כגון, רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של החברה ו-EBITDA מתואם. הנהלת החברה משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של החברה ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. החברה מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל. התאמות מסוימות עשויות להישנות. החברה מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של החברה על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו ובנטרול ההתאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. החברה מחשבת את ה-EBITDA המתואם על ידי החזרתם של הוצאות פחת והפחתות, הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה וכן סעיפים מסוימים המפורטים בטבלת "EBITDA מתואם" מטה אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של החברה.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של החברה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלים של החברה שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של החברה ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, החברה מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלים של החברה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שהנהלה מאמינה שאינן מהוות אינדיקציה לפעילות המתמשכת של החברה. הנהלת החברה עושה שימוש במדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של החברה ואת הביצועים של ההנהלה. החברה מאמינה כי המדדים האלו שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, מספקים מידע שימושי למשקיעים מכיוון שהם משפרים את יכולת ההשוואתיות של התוצאות הכספיות בין תקופות ומאפשרים שקיפות גדולה יותר של מדדים מרכזיים המשמשים להערכת הביצועים של החברה.

אנו מציגים דיון בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות החברה. דיון זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של החברה. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של החברה.

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(3)	(75)	440	(331)	180	רווח (הפסד) תפעולי
1	1	(6)	–	–	הפסד (רווח) הון (1)
489	489	18	489	18	הפחתה וירידת ערך נכסים (2)
39	26	15	20	–	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
13	10	6	10	6	הפרשה לבוררות תמלוגים בגין תקופות עבר (4)
(16)	(16)	–	(16)	–	עלויות חשמל בגין תקופות עבר (5)
8	7	11	(8)	11	הפרשה לתביעות (6)
51	–	–	–	–	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית (7)
585	517	44	495	35	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי
582	442	484	164	215	רווח תפעולי מתואם
(122)	(154)	209	(340)	84	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה
585	517	44	495	35	סה"כ התאמות לרווח (הפסד) תפעולי
38	26	3	26	3	התאמות להוצאות מימון (8)
(81)	(66)	(9)	(62)	(7)	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
36	14	–	1	–	התאמות בגין שומת מס ומיסים נדחים (9)
(5)	–	–	–	–	התאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה
451	337	247	120	115	סה"כ רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

(1) הפסד (רווח) הון ממכירת פעילויות שאינן בעסקי הליבה. בשנת 2017, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015.

(2) ירידת ערך והפחתת נכסים. ברבעון השלישי של שנת 2017, בגין ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד, בסך 14 מיליון דולר, והפחתת השקעה בנמיביה, בסך 4 מיליון דולר. בשנת 2016, בגין הפחתת נכסים (לרבות עלויות סגירה חזויות) של פרויקט ה-ERP הגלובאלי (פרויקט ההרמוניזציה), בסך 282 מיליון דולר, הפחתת נכסים בגין הפסקת פעילות אלאנה אפר באתיופיה (לרבות עלויות סגירה חזויות), בסך 202 מיליון דולר, וירידת ערך של נכסי חברה-בת באנגליה, בסך 5 מיליון דולר.

(3) הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של החברה משנת 2012 במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2016, הפרשות הקשורות למתקני החברה בישראל בחברות הברום (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016), במתקני החברה באנגליה ובמתקני המים המשותף בסין (המשתקפת בנוסף מטה, בהתאמה המיוחסת לזכויות שאינן מקנות שליטה). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני החברה בישראל בכל רותם.

(4) הפרשה בקשר לתקופות עבר בגין בוררות התמלוגים בישראל.

(5) הקטנת ההפרשה בגין תקופות עבר עבור עלויות שירותי ניהול של מערכת החשמל בכל ים המלח ובכיל רותם.

(6) הפרשה לתביעות משפטיות. ברבעון השלישי של שנת 2017, בנוגע למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ), לגבי מקום שנגרמו לגשרים על ידי מפעלי ים המלח, בסך 6 מיליון דולר, ומחלוקת עם הנציבות האירופאית לגבי מענקים שהתקבלו בעבר אצל חברת בת בספרד, בסך 5 מיליון דולר. בשנת 2016, הפרשה הנוגעת בעיקר לשתי תביעות שיושבו בשנת 2016 בקשר עם תקופות קודמות. ברבעון הראשון לשנת 2016, נובעת מהסכם הפרשה שהביא לסיום התובענה הייצוגית שהוגשה על-ידי החקלאים בישראל בקשר למחירי האשלג, וברבעון השני לשנת 2016, נובעת בעיקר מהמחלוקת הארוכה עם חברת חיפה כימיקלים בקשר למחירי המכירה של אשלג, אשר הגיעה לסיומה עם קבלת פסק הבוררות המוסכם ברבעון השלישי לשנת 2016.

(7) הפרשה לפינוי פסולת בגין תקופות עבר. בשנת 2016, טיהור ופינוי פסולת היסטורית מפעילות האשלג בספרד כתוצאה מהחלטות הרשויות בספרד בקשר עם התוכנית לטיפול בערימת המלח באתר Sallent, שהובילו לשינוי בתוכניות הנוגעות בעיקר לתהליך שאיבת המים כחלק מהטיפול במלח.

(8) הוצאות ריבית והצמדה בקשר לבוררות התמלוגים ושומות המס בישראל, ובקשר למחלוקת של חברת בת בספרד עם הנציבות האירופית, כולן בגין תקופות עבר. בשנת 2017, 3 מיליון דולר בגין מחלוקת עם הנציבות האירופית. בשנת 2016, 26 מיליון דולר בקשר לבוררות התמלוגים ו-12 מיליון דולר בקשר לשומת מס בישראל.

(9) שומות מס בישראל ובבלגיה (ראה בנוסף רבעון ראשון לשנת 2016) בקשר לתקופות עבר.

EBITDA מתואם

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
(122)	(154)	209	(340)	84	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלים של החברה
401	306	286	108	97	פחת והפחתות
132	113	99	45	36	הוצאות מימון, נטו
55	5	145	(22)	62	מיסים על הכנסה
585	517	44	495	35	התאמות *
1,051	787	783	286	314	סך הכל EBITDA מתואם

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2017

	מיליוני \$			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	(331)	(1,714)	1,383	רבעון שלישי 2016
	495	495	–	סך התאמות רבעון שלישי 2016 *
	164	(1,219)	1,383	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2016
↑	15	(6)	21	כמות
↑	15	–	15	מחיר
↓	(11)	(32)	21	שער חליפין
↓	(2)	(2)	–	חומרי גלם
↑	1	1	–	הובלה
↑	33	33	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	215	(1,225)	1,440	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2017
	35	35	–	סך התאמות רבעון שלישי 2017 *
	180	(1,260)	1,440	רבעון שלישי 2017

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר ממוצרי בטיחות באש (Fire Safety) בכיל תוספים מתקדמים ומחומצה זרחתית בכיל פוספט, עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בסלע פוספט ובדשני פוספט בכיל פוספט, לצד ירידה בחלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, לצד עלייה במחירי המכירה של מוצרים מבוססי-ברום, אשר השפיעו לחיוב על כיל מוצרים תעשייתיים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את עלויות הייצור. ירידה זו קוזה בחלקה כתוצאה מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את ההכנסות ממכירות.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – העלייה נובעת בעיקרה מעלייה בהכנסות ביטוח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ירידה בהוצאות הפחת כתוצאה מצעדים שנקטו להפחתת הוצאות הוניות (CAPEX) ומצעדים לחסכון בעלויות תפעוליות בחברה (כולל הפחתת הוצאות הנהלה וכלליות).

הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפיים בהתאם למיקום הלקוחות:

7-9/2016		7-9/2017		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
32	437	32	462	אירופה
24	330	24	345	צפון אמריקה
23	324	24	339	אסיה
12	167	15	214	דרום אמריקה
9	125	5	80	שאר העולם
100	1,383	100	1,440	סך הכל

אירופה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במכירות מגזר כיל פתרונות מיוחדים, בעיקר מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב.

צפון אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש (Fire Safety), אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות.

אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, סלע פוספט ואשלג.

דרום אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג, עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט.

שאר העולם – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב ומירידה במכירות האשלג ללקוח בישראל (חיפה כימיקלים) המתמודד עם קשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו לסך של 36 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 45 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – ירידה של 9 מיליון דולר. הירידה כוללת קיטון של כ- 28 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מהוצאה בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו ברבעון המקביל אשתקד, ומהפרשי שער בגין הפרשות להטבות עובדים. מנגד, חלה עליה בסך של כ- 19 מיליון דולר הנובעת בעיקר מגידול בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים ומקיטון בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוז באופן חלקי משערך התחייבויות נטו.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השלישי לשנת 2017 הסתכמו לסך של 62 מיליון דולר. הוצאות המס משקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של כ-38%. שיעור המס הגבוה ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי על פעילויות החברה בישראל, כמו גם, משקל גבוה יותר באופן יחסי לרווחים לפני מס שנוצרו בארה"ב, הממוסים בשיעור מס של 39%.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2017

	מיליוני \$			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	(75)	(4,100)	4,025	ינואר-ספטמבר 2016
	517	517	-	סך התאמות לתקופה ינואר-ספטמבר 2016 *
	442	(3,583)	4,025	סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2016
	50	(66)	116	כמות
	(59)	-	(59)	מחיר
	(30)	(5)	(25)	שער חליפין
	31	31	-	חומרי גלם
	(22)	(22)	-	הובלה
	72	72	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	484	(3,573)	4,057	סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
	44	44	-	סך התאמות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017 *
	440	(3,617)	4,057	ינואר-ספטמבר 2017



* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש (Fire Safety) וחומצות בכל תוספים מתקדמים, מכירות אשלג (בעיקר לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה), מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים, חומצה זרחתית בכל פוספט ומוצרי חקלאות מיוחדים בכל דשנים מיוחדים. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בחלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים, לצד ירידה בסלע פוספט ודשני פוספט בכל פוספט.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידת מחירי המכירה של דשני פוספט, חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים במגזר כיל מינרלים חיוניים, לצד ירידה במחירי המכירה של חומצות במגזר כיל פתרונות מיוחדים.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחותיות היואן הסיני ביחס לדולר, אשר הוביל לירידה בהכנסות, ומייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. התנודות בשער החליפין של האירו היו בעלות השפעה זניחה על הרווח התפעולי.
- **חומרי גלם** – העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי דשני הקומודיטי המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים, ומירידה במחירי הגופרית המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט וכל תוספים מתקדמים.
- **הובלה** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה ומעלייה בכמויות האשלג שנמכרו.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – העלייה נובעת בעיקר מרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, מירידה בהוצאות פחת כתוצאה מצעדים שננקטו לצמצום הוצאות הוניות (CAPEX), מצעדים לחסכון בעלויות תפעוליות בחברה (כולל הפחתת הוצאות הנהלה וכלליות) ומהפרשה הנובעת מהארכת הסכם העבודה בכל ים המלח, אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

הטבלה להלן מציגה מכירות על פי אזורים גיאוגרפיים בהתאם למיקום הלקוחות:

1-9/2016		1-9/2017		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
37	1,476	36	1,453	אירופה
22	879	23	916	צפון אמריקה
22	884	23	946	אסיה
11	436	12	506	דרום אמריקה
8	350	6	236	שאר העולם
100	4,025	100	4,057	סך הכל

אירופה - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, שקוזה בחלקה על-ידי עלייה במוצרי מגזר כיל פתרונות מיוחדים, בעיקר תמיסות צלולות, מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום וחלבוני חלב.

צפון אמריקה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, לצד עלייה בכמויות המכירה של מוצרי בטיחות באש ודשני פוספט. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תוספי פוספט (single ingredient phosphate additives) בכלי רכיבי מזון מיוחדים.

אסיה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, חומצה זרחתית, חלבוני חלב, חומצות, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומוצרי חקלאות מיוחדים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט.

דרום אמריקה - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג.

שאר העולם - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב ומירידה במכירות האשלג ללקוח ישראלי (חיפה כימיקלים) המצוי בפני קשיים תפעוליים כתוצאה מרגולציה מקומית חדשה.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בתשעת חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו לסך של 99 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 113 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 14 מיליון דולר. הירידה כוללת קיטון בסך של כ- 45 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מהוצאה בגין ריבית על תמלוגי עבר שהוכרו ברבעון המקביל אשתקד ומגידול בהכנסות הקשורות לשווי ההוגן של עסקאות גידור מט"ח, אנרגיה והובלה ימית, נטו, אשר קוזו באופן חלקי משערך התחייבויות נטו. מנגד, חלה עלייה בסך של כ- 31 מיליון דולר, הנובעת בעיקר כתוצאה מעמלות פירעון מוקדם בגין פירעון הלוואות לזמן ארוך ומהפרשי שער והוצאות ריבית בגין הפרשות להטבות עובדים.

הוצאות מסים

הוצאות המס בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 הסתכמו לסך של 145 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של כ-39%. שיעור המס הגבוה שחל על החברה בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בשיעור המס האפקטיבי השוטף על פעילויות החברה בישראל ומשקל גבוה יותר באופן יחסי, לרווחים לפני מס שנוצרו בארה"ב, הממוסים בשיעור מס של 39%. בנוסף, העלייה בהוצאות המס של החברה נובעת בין היתר מהשפעת התחזקות השקל מול הדולר. שיעור המס האפקטיבי הנמוך באופן יחסי בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהכרה בנכסי מס נדחה בגובה 27 מיליון דולר.

הכנסות, הוצאות ותוצאות פעילות המגזר כוללים העברות בין מגזרים אשר מתומחרות בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל. העברות אלו מבטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים. רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח תפעולי, ללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות ובכלל זה הוצאות הנהלה וכלליות, כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

מגזר פתרונות מיוחדים

מגזר זה כולל שלושה קווי מוצר: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים. שוקי היעד של מגזר זה הינם השווקים התעשייתיים והוא מתמקד בהשגת צמיחה על-ידי התמקדות בצרכי הלקוח הספציפי, חדשנות המוצר ומצוינות שיווקית.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

א. מוצרים תעשייתיים

- מגמה חיובית במחירי הברום בסין, הנובעת בעיקר מהקשחה בתקנות הרגולציה הסביבתית, השפיעה על תפוקת הייצור המקומי, והובילה גם לעליית מחירי תרכובות מבוססות-ברום.
- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נותר יציב. עם זאת, כיל מוצרים תעשייתיים נהנית מירידה בהיקפי ייצור מעכבי הבעירה מבוססי הברום בסין כתוצאה מהקשחה בתקנות הרגולציה הסביבתית, כאמור לעיל.
- כיל מוצרים תעשייתיים ממשיכה במאמציה להבטיח הסכמי אספקה ארוכי טווח עבור מעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- רמת המחיר הגבוהה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, שנותרה על כנה החל מתחילת השנה, תרמה לגידול בהכנסות ממכירות של תת-קו המוצר בהשוואה לרבעון השלישי של 2016.
- הביקוש לתמיסות צלולות ממשיך להיות חלש כתוצאה מרמת מחירי הנפט הנמוכה. סך המכירות בשנת 2017 צפוי להגיע לרמה דומה לזו של שנת 2016.²
- ביקוש יציב למוצרי מגנזיה לשימושים תעשייתיים.

² ההערכות לגבי צפי סך המכירות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה בהיכרותה עם מצב השווקים ועל ציטוטי המחירים הצפויים לשנת 2017 למיטב ידיעתה של הנהלת החברה. המכירות בפועל עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים ברמות הביקוש וההיצע של התמיסות הצלולות, מחירי הנפט, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כך תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינוי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

ב. תוספים מתקדמים

כיל תוספים מתקדמים הציגה תוצאות חיוביות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מהשפעת מספר גורמים:

- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה ב-7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
 - ביצועי קו המוצר הושפעו מהגידול בעסקי החומצות באירופה, אשר קיזז לחץ מחירים שנבע מהירידה במחירי השוק בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. מכירות מלחי הפוספט באירופה שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
 - המשך הצמיחה בעסקי ה- P_2O_5 בסין נובעת מגידול בנתח שוק ההחומצה של המיזם המשותף YPH, לצד גידול בכמויות המכירה של מלחים בשוק מוצרי היגיינת הפה.
 - הגידול בהיקפי מכירות החומצה והמלחים קוּזז בחלקו על-ידי לחץ מחירים בצפון אמריקה. השוק בדרום אמריקה המשיך בביצועיו החיוביים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הודות לביקוש יציב למלחי פוספט וגידול בייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום-אמריקה. התפתחות זו צפויה להימשך גם ברבעון הבא.³
 - נרשמה ירידה קלה במחיר הממוצע ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. אולם, במהלך הרבעון חל גידול מתמשך במחיר הממוצע, כתוצאה ממדיניות תמחור חדשה.
- ביקוש מוגבר מצד לקוחות מרכזיים בצפון אמריקה הביא לשיפור בביצועי ה- P_2S_5 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון פעל קו המוצר לצבירת מלאי מתאים על מנת להבטיח אספקה ללקוחות במהלך תקופת השבתה שהתרחשה באוקטובר לצורך עבודות תחזוקה במפעלים (המפעלים שבו לפעילות על פי לוח הזמנים המתוכנן). המתחרות המרכזיות באירופה מתכננות אף הן לבצע עבודות תחזוקה במפעליהן במהלך הרבעון הרביעי.
- פעילות נרחבת בתחום שריפות היער בצפון אמריקה ובאירופה במהלך הרבעון השלישי השפיעה לטובה על תוצאות תת-קו מוצרי בטיחות באש (Fire Safety), מה שהוביל לשיפור במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עסקי קצף הכיבוי (Class B foam) ממשיכים בצמיחה הן באזורים בהן פעלה החברה בעבר והן באזורים חדשים.

³ ההערכות לגבי המשך ביצועיו החיוביים של השוק בדרום אמריקה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה בהיכרותה עם מצב השווקים, ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאילו היקפים. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים ברמות הביקוש וההיצע, מוצרים חדשים, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקטו הממשלות, בפרט בדרום אמריקה, היצרנים והצרכנים.

ג. רכיבי מזון מיוחדים

- עסקי חלבוני החלב של כיל רכיבי מזון מיוחדים הציגו מגמת התאוששות במהלך הרבעון השלישי לאור חידוש ההזמנות מצדו של לקוח מרכזי, אשר ביצע הזמנות בהיקפים משמעותיים לראשונה השנה. זאת, לצד גידול מתמשך במכירות ללקוחות חדשים של החברה, הוביל לשיפור בהכנסות.
- עסקי הפוספט של כיל רכיבי מזון מיוחדים נותרו תחת לחץ. עסקי כיל רכיבי מזון מיוחדים באירופה ממשיכים להיות מושפעים מתהליך המעבר למפיץ חדש ברוסיה. בצפון אמריקה נרשם גידול קל בהיקף המכירות הודות לשיפור בתמהיל הלקוחות, כאשר רמת התמחור הכוללת שומרת על יציבות.
- מענה לביקוש גובר למוצרי מזון "clean label", כמו גם למזון טבעוני ולמוצרים נטולי לקטוז בשוק האירופי ניתן באמצעות הפתרונות המשולבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים. היקפי המכירות של פתרונות משולבים ומוצרים חדשים ממשיכים לגדול באופן רציף, בעוד כיל רכיבי מזון מיוחדים ממשיכה בהשקתם של מוצרים חדשים ברחבי העולם ועוסקת במחקר נוסף למציאת פתרונות חדשים.
- לאחר תקופה של פיחות במהלך המחצית הראשונה של 2017 בהשוואה למחצית הראשונה של 2016, התחזקות האירו ביחס לדולר במהלך הרבעון השלישי הביאה לשיפור מתון במחזור של כיל רכיבי מזון מיוחדים.

תוצאות הפעילות – מגזר פתרונות מיוחדים

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,120	837	890	275	289	מוצרים תעשייתיים
1,111	832	881	273	286	מכירות ללקוחות חיצוניים
9	5	9	2	3	מכירות ללקוחות פנימיים
798	625	678	256	301	תוספים מתקדמים
732	575	638	238	288	מכירות ללקוחות חיצוניים
66	50	40	18	13	מכירות ללקוחות פנימיים
659	508	445	172	160	רכיבי מזון מיוחדים
650	500	436	171	157	מכירות ללקוחות חיצוניים
9	8	9	1	3	מכירות ללקוחות פנימיים
(24)	(18)	(14)	(2)	(4)	ביטולים
2,553	1,952	1,999	701	746	סך הכל מכירות המגזר
534	413	440	171	190	רווח תפעולי מיוחס למגזר

* בעקבות התאמה פנימית שביצעה החברה בניהול עסקיה, נתוני המכירות של מגזר הפתרונות המיוחדים כוללים הכנסות של תת-קו המוצר מינרלים מיוחדים תחת כיל מוצרים תעשייתיים, אשר הוצגו בתקופות דיווח קודמות תחת כיל תוספים מתקדמים.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2017

	מוצרים תעשייתיים	תוספים מתקדמים	רכיבי מזון מיוחדים	ביטולים	סה"כ מגזר
	מיליוני \$				
סך מכירות רבעון שלישי 2016	275	256	172	(2)	701
כמות	6	43	(15)	(2)	32
מחיר	6	(1)	(1)	–	4
שער חליפין	2	3	4	–	9
סך מכירות רבעון שלישי 2017	289	301	160	(4)	746

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety) וחומצות בכל תוספים מתקדמים ומכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן בכל מוצרים תעשייתיים.
- **שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס למגזר
סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2016	171	
כמות	14	
מחיר	4	
שער חליפין	(1)	
חומרי גלם	5	
הובלה	(2)	
הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	(1)	
סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2017	190	

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קו מוצרי בטיחות באש (Fire Safety) בכל תוספים מתקדמים, וממוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. העלייה קוזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן בכל מוצרים תעשייתיים.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2017

	מוצרים תעשייתיים	תוספים מתקדמים	רכיבי מזון מיוחדים	ביטולים	סה"כ מגזר
	מיליוני \$				
סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2016	837	625	508	(18)	1,952
כמות	55	68	(60)	4	67
מחיר	(1)	(11)	(1)	-	(13)
שער חליפין	(1)	(4)	(2)	-	(7)
סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017	890	678	445	(14)	1,999

- כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety), חומצות P_2S_5 בכל תוספים מתקדמים, מעלייה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי הירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים.
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות היואן הסיני ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס למגזר
סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2016	413	
כמות	50	
מחיר	(13)	
שער חליפין	(13)	
חומרי גלם	20	
הובלה	(2)	
הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	(15)	
סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2017	440	

- כמות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה בתת-קווי המוצר בטיחות באש (Fire Safety), חומצות P_2S_5 בכל תוספים מתקדמים, ובכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- מחיר – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של חומצות בכל תוספים מתקדמים.
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות היואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות, והייסוף של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
- חומרי גלם – העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי הגופרית, המשמשת לייצור מוצרי כיל תוספים מתקדמים.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – הירידה נובעת, בין היתר, מעלייה בתמלוגים ששולמו כתוצאה מהעלייה במכירות, ומהוצאות הקשורות להארכת הסכם העבודה בכל מוצרים תעשייתיים.

מגזר זה כולל שלושה קווי מוצר: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט וכיל דשנים מיוחדים. שוקי היעד של מגזר זה הינם שוקי האגרו והוא מתמקד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית.

סקירת הסביבה העסקית

- הפעילות הכלכלית בעולם מתחזקת, והצמיחה העולמית צפויה לגדול לשיעור של 3.6% בשנת 2017 ו-3.7% בשנת 2018 (לפי נתוני World Economic Outlook, אוקטובר 2017). התאוששות זו נתמכת על ידי גידול בהשקעות, בסחר ובייצור התעשייתי, לצד שיפור בעסקים ובאמון הצרכנים.⁴
- מחירי הגרעינים נמצאים בשפל של עשר שנים ומשפיעים לרעה על רצון החקלאים לרכוש דשנים.
- על-פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) באוקטובר 2017, צפויה ירידה קלה ביחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית, לשיעור של 24.8% בסוף השנה החקלאית 2017/2018, זאת בהשוואה לשיעור של 25.5% בסוף השנה החקלאית 2016/2017 וירידה נוספת בהשוואה לשיעור של 25.7% בשנה החקלאית 2015/2016.⁵
- באוקטובר חלה עליה קלה בתחזית ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (Food and Agriculture Organization of the UN - FAO) של ייצור הדגנים העולמי לשנת 2017, המוערך כעת ב-2,612 מיליון טון, 6.8 מיליון טון (0.3%) מעל השיא של שנת 2016. עלייה זו נובעת בעיקר משיפור בתחזית ייצור הדגנים (coarse grains) והחיטה, אשר יותר ממקוץ את הירידה החדה בייצור האורז.⁶

⁴ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁵ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁶ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

א. אשלג ומגנזיום

- במחירי האשלג נרשמה התחזקות מתונה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017, אשר נתמכה בחוזי האספקה בסין ובהודו שנחתמו בעליית מחיר של 11 דולר ו-13 דולר לטון, בהתאמה. מחיר CFR הממוצע בברזיל ברבעון עמד על 261 דולר לטון, עלייה של 6 דולר לטון בהשוואה לרבעון השני של שנת 2017, ועלייה של 38 דולר לטון (16%) בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד (לפי נתוני CRU – Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- במהלך הרבעון נרשמו ככיל משלוחי אשלג מוגברים, בעקבות חתימת חוזי אספקה עם סין והודו בהיקפים של 925 אלפי טון ו-750 אלפי טון, בהתאמה (בהודו – לרבות אופציות). מחירי החוזים עלו בכ-5% בהשוואה לחוזים של שנת 2016.
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ-5.49 מיליון טון אשלג במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, עלייה של כ-27% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכם ב-3.9 מיליון טון, עלייה של 41% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- הביקוש לאשלג בברזיל היה גבוה במיוחד. על פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל בתשעת החודשים הראשונים של 2017 הסתכם ב-6.982 מיליון טון, עלייה של 6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- מומחים במחקר השוק צופים לחץ על המחירים כתוצאה מהשקת כושר ייצור חדש במהלך החודשים הקרובים, בעיקר בקנדה וברוסיה. CRU (Commodities Research Unit) צופה ירידה במחיר CFR ברזיל, מרמה ממוצעת שנתית של 265 דולר לטון בשנת 2017 לרמה של 255 דולר לטון ב-2018, והמשך ירידה עד שנת 2022, לרמה של 230 דולר לטון.⁷
- שני מיזמי Greenfield חדשים צפויים להיות מושקים ולהגדיל את כושר הייצור במהלך התקופה הנוכחית והחודשים הקרובים. מתקן Bethune (שכונה בעבר Legacy Project), המתקן החדש לכריית תמיסה של K+S, החל במשלוחים מסחריים באוקטובר. המפעל צפוי להגיע לכושר ייצור שנתי של 2 מיליון טון עד סוף שנת 2017. ברוסיה, מכרות האשלג של EuroChem, Usolskiy ו-VolgaKaliy, מתוכננים להשקה עד תום השנה הנוכחית ובתחילת השנה הבאה, בהתאמה, כל אחד מהם בעל כושר ייצור שנתי של 2.3 מיליון טון.⁸

⁷ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁸ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים במועדי ההשקה של המכרות כתוצאה מקשיים תפעוליים ו/או הנדסיים כמו גם מהשפעות אפשריות בסביבה העסקית כתוצאה מתנודות בשווקים החקלאיים בעולם ומשינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית על כושר הייצור השנתי כתוצאה מאיכות החומר הנכרה.

- בחודש אפריל 2017, לאחר קבלת כל ההיתרים לביצוע קציר המלח עם ממשלת ישראל, אישר דירקטוריון כיל תקציב בסך של כ-280 מיליון דולר לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח בים המלח. תקציב זה, שהינו חלק מעלות פרויקט קציר המלח, ייפרס על פני 13 שנים, ומהווה את חלקה של כיל (80%) בעלות ביצוע חלק זה. באוקטובר 2017, מפעלי ים המלח בע"מ, חברה בת של כיל, חתמה על הסכם בסכום של 280 מיליון דולר לביצוע השלב הראשון של פרויקט קציר המלח, עם חברת Holland Shallow Seas Dredging Ltd., חברה קבלנית אשר תחל בבניית מחפר ימי ייחודי המיועד לביצוע קציר המלח. המחפר הימי צפוי להתחיל לפעול במחצית הראשונה של שנת 2019. עד אז, ההכנות ההנדסיות-התפעוליות ועבודות התשתית הנרחבות אשר מבוצעות בשנים האחרונות מתוכננות להסתיים ופעולות קציר המלח צפויות להתחיל.⁹ למידע נוסף, ראה "סעיף 4. מידע אודות החברה – ד. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים עיקריים – פעילות הפקה וכרייה של מינרלים – ים המלח" לדוחות השנתיים (20-F) של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.
- מגנזיום מתכתי – הביקוש העולמי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה, בעוד המחירים נתונים ללחצים בשל התגברות הייצוא מסין, וכן בשל הייבוא לארה"ב מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה.
- יצוין לחיוב, כי חברת Alcoa הודיעה לאחרונה כי תפעיל מחדש מפעל בעל כושר ייצור של 136 אלפי טון של אלומיניום ראשוני במתקניה ב-Warrick, שבמדינת אינדיאנה בארה"ב. זוהי ההכרזה הראשונה על הגדלת הייצור בארה"ב מזה עשרות שנים.
- במהלך הרבעון השלישי של 2017, הודיעה חברת מפעלי ים המלח בע"מ לקבלן המבצע של תחנת הכח החדשה בסדום (החברה הספרדית - Abengoa) על ביטול הסכם ההקמה (EPC) וזאת נוכח שורה של הפרות ההסכם על ידי הקבלן המבצע, הנתון בקשיים פיננסיים. חברת מפעלי ים המלח בע"מ מתכננת את השלמת ההקמה של תחנת הכח והפעלתה המלאה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018.¹⁰ למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.
- במהלך הרבעון השלישי של 2017 אישר הדירקטוריון השקעה של 249 מיליון דולר בהקמת תחנת השאיבה החדשה P-9, אשר תחליף את תחנת השאיבה הנוכחית P-88. ההשקעה צפויה להתבצע עד שנת 2020.¹¹ היתרי הבנייה נתקבלו ועבודות הבנייה החלו. למידע נוסף, ראה "סעיף 4. מידע אודות החברה – ד. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים עיקריים – פעילות הפקה וכרייה של מינרלים – ים המלח" לדוחות השנתיים (F-20) של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

⁹ ההערכות לגבי מועד תחילת עבודות המחפר הימי, מועד סיום ההכנות ומועד תחילת עבודות הקציר במסגרת פרויקט קציר המלח הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מהתנאים בשטח, מעיכוב בהתקדמות עבודות תפעוליות, ו/או עבודות תשתית ו/או עבודות הנדסיות בשלבים מקדימים של פרויקט הקציר, ממחלוקות משפטיות ו/או מעיכובים הקשורים בקבלני-המשנה בפרויקט ומפעולות שינקטו ע"י הממשלה והרגולטורים השונים.

¹⁰ ההערכות לגבי מועד השלמת ההקמה של תחנת הכח ותחילת הפעלתה הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מעיכוב בהתקדמות העבודות, מבעיות ו/או כשלים הנדסיים בתחנת הכוח, מחלוקות משפטיות עם הקבלן המבצע ומפעולות שינקטו ע"י הממשלה והרגולטורים השונים.

¹¹ ההערכות לגבי מועד ההשקעה העתידית בגין תחנת השאיבה החדשה הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מעיכוב בהתקדמות עבודות תפעוליות, ו/או עבודות תשתית ו/או עבודות הנדסיות, ממחלוקות משפטיות ו/או מעיכוב הקשורים בקבלני-המשנה בפרויקט ומפעולות שינקטו ע"י הממשלה והרגולטורים השונים. עשויה להיות השפעה אפשרית למצב שוקי הכספים, לרבות שינויים בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

- שוק הפוספט מצוי בתקופה מאתגרת, כאשר היצע מוגבר באזורים המתאפיינים בעלויות ייצור נמוכות עלה על הביקוש והביא ללחץ על המחירים. לאחר הרבעון נרשמה יציבות והתאוששות מסוימת במחירי הפוספט, המיוחסת לעלייה במחיר חומרי הגלם (בעיקר גופרית ואמוניה).
- מחיר ה-DAP הממוצע ברבעון השלישי של 2017 עמד על 352 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 5.8% ו-2.1% בהשוואה לרבעון השני של 2017 ולרבעון השלישי של שנת 2016, בהתאמה (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017). לקראת תום הרבעון חלה התייצבות במחירים ונרשמו עליות מסוימות, אשר יוחסו בעיקר לעלייה במחיר חומרי גלם דוגמת גופרית ואמוניה.
- המחיר הממוצע של סלע פוספט (BPL 68%-72%) במהלך הרבעון השלישי של 2017 עמד על 86 דולר לטון FOB מרוקו, ירידה של 8.2% ו-23% בהשוואה לרבעון השני של 2017 ולרבעון השלישי של שנת 2016, בהתאמה (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- מחיר חוזה החומצה הזרחיתית ($100\% \text{P}_2\text{O}_5$) מול הודו במחצית השנייה של שנת 2017 נקבע על 567 דולר לטון CFR. המחיר החדש מייצג ירידה של 23 דולר לטון בהשוואה למחיר החוזה ברבעון השני של 2017, שעמד על 590 דולר לטון CFR, וירידה של 39 דולר בהשוואה למחיר הרבעון השלישי של 2016, שעמד על 606 דולר לטון CFR.
- היצרנית המרוקנית OCP הוסיפה את המיליון טון השלישי (מתוך ארבעה) של מוצר מוגמר (במונחים שנתיים). היצרנית הסעודית Ma'aden מצויה בתהליך השקה של מתקן וואד אל-שאמאל, בעל יכולת ייצור מוצר מוגמר של 3 מיליון טון בשנה.
- ייצוא דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) מסין עלה ב-27% במהלך ינואר-ספטמבר 2017, להיקף של 7.558 מיליון טון, וזאת למרות ירידה בייבוא בהודו ושולי רווח נמוכים.
- יצרנים סיניים ממשיכים להיות נתונים ללחץ מצד הרשויות להגנת הסביבה בסין, אשר מביא לסגירתם של מפעלים מסוימים ולעלויות נוספות.
- מומחים במחקר השוק, דוגמת CRU ו-FertEcon, צופים התאוששות מתונה במחירים בעולם החל מהשנה הבאה, כתוצאה מירידה בייצוא מסין ועלייה בייבוא להודו.¹²
- ייבוא דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) לברזיל במהלך ינואר-ספטמבר 2017 עלה ב-14.3% והסתכם ב-4.29 מיליון טון.
- ייבוא ה-DAP להודו ירד משמעותית במהלך שנת 2017, מה שגרם להשפעה שלילית משמעותית על השוק העולמי. על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), היקף ייבוא ה-DAP במהלך ינואר-ספטמבר 2017 ירד ב-17%, והסתכם ב-3.077 מיליון טון.
- הביקוש בארה"ב היה יציב עד איתן. ייבוא ה-DAP בינואר עד אוגוסט 2017 עלה ב-15% והסתכם ב-0.641 מיליון טון. ייבוא ה-MAP עלה ב-33% והסתכם ב-0.921 מיליון טון.
- מחירי הגופרית עלו במהלך הרבעון השלישי כתוצאה מביקוש מוגבר והיצע מוגבל. המחיר הממוצע עמד על 95 דולר לטון FOB וונקובר, עלייה של 22% בהשוואה לרבעון השני של 2017, ועלייה ניכרת של 34% בהשוואה לרבעון השלישי של 2016 (לפי נתוני CRU Fertilizer Week Historical Prices, 28/9/2017).
- על אף תנאי השוק, תוצאות המיזם המשותף YPH המשיכו להשתפר במהלך הרבעון השלישי של 2017, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים ומוצרים בעלי רווחיות גבוהה יותר, כמו גם יישומם של צעדי התייעלות וצמצום עלויות.

¹² ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב רמת הסובסידיה הממשלתית, תנודות בשוקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כך עלולות להיות משפעות מפעולות שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כך תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינוי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

- הנהלת כיל רותם פועלת ליישום צעדי התייעלות נוספים על מנת להתמודד עם תנאי השוק.
 - במפעל צין של כיל רותם בוצעה הפסקת פעילות במהלך הרבעון השלישי של 2017, כתוצאה מירידה במכירות סלע הפוספט לאור מחירים נמוכים יותר. המפעל צפוי לשוב לפעילות במהלך הרבעון הרביעי של 2017.¹³
 - ביום 30 ביוני 2017, ארעה קריסה חלקית של סוללה בברכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס הנוצרים בתהליכי הייצור במפעלי רותם אמפרט ישראל. החברה הפסיקה באופן מיידי את השימוש בבריכות הגבס הפעילות. ביום 3 ביולי 2017, לאור האישור הזמני להפעלת בריכה 4 אשר התקבל מהמשרד להגנת הסביבה, חזרה החברה לייצר בתפוקה מלאה. המשרד להגנת הסביבה הורה לחברה להגיש תכנית בדבר אופן ההפעלה העתידית של בריכות הגבס בחודשים הקרובים. המשרד להגנת הסביבה ורשויות נוספות בישראל החלו בבדיקות לחקירת האירוע. החברה פועלת למציאת פתרונות, בין היתר, לשיקום הבריכות בטווח קצר וארוך ולתיקון השפעות סביבתיות שהתהוו, ככל שיידרש. מאמצי החברה מבוצעים בתאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל, לרבות המשרד להגנת הסביבה ורשות הטבע והגנים הלאומיים. החברה מחויבת לנושא הגנת הסביבה ובמשך שנים פועלת בצמוד עם הרשויות להגנת הסביבה בישראל לשימור אתרי הנגב הסובבים את מפעליה.
- לאור השלבים המוקדמים של תהליך הערכת העלויות הנוגעות לשיקום הנחל ולתהליך קבלת היתרי הקבע להפעלת בריכת הגבס או בריכות נוספות ובשים לב למורכבות התהליך ואי הוודאות בדבר תכניות השיקום ותנאי היתרי הבניה הסופיים שיקבעו בידי הרשויות המתאימות, אין ביכולת החברה בשלב זה לאמוד את העלויות הצפויות לשיקום ולקבלת ההיתרים כאמור. החברה פועלת מול חברות הביטוח להפעלת הפוליסות בגין ההשפעות המתוארות לעיל. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

¹³ ההערכות לגבי מועד החזרה לפעילות במפעל צין של כיל רותם המופיעות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב, מחירי סלע הפוספט בעולם, תנודות בשוקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כך עלולות להיות מושפעות מפעולות שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים והסכמי עבודה.

ג. דשנים מיוחדים

- כיל דשנים מיוחדים הציגה שיפור בביצועים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, שנבע בעיקר מגידול בכמויות ומביוקושים חיוביים באירופה ובאסיה-פסיפיק.
- היקפי מכירות מוגברים באירופה, בייחוד בשוק גינון הנוי. המכירות בספרד נהנו מעלייה במכירות מוצרי הסחר (traded products), לאור גידול בנפח המכירות של מוצרים להגנת צמחים בשל תנאי מזג האוויר, אשר גרמו ללחצים מוגברים בתחום מחלות הצומח.
- גידול במחירים דשנים בשחרור מבוקר (CRF) באסיה-פסיפיק, כתוצאה מהתאוששות בשוק שמן הדקלים, כמו גם מגידול בהיקפי המכירות בסין.
- תוצאות עסקי הדשנים הישירים (MAP ו-MKP) ברבעון השלישי עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- תנאי שוק תחרותיים מתמשכים, לצד השפעת מזג-האוויר (סופות הוריקן), הביאו לרבעון חלש בצפון אמריקה. השפעה זו צפויה להימשך בטווח הקצר.¹⁴
- הביצועים בישראל הושפעו לרעה מן המחסור המתמשך באמוניה בישראל.

¹⁴ ההערכות לגבי מגמות ותחזיות עתידיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנאי מזג אוויר, תנודות בשווקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

תוצאות הפעילות - מגזר מינרלים חיוניים

2016	1-9/2016	1-9/2017	7-9/2016	7-9/2017	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,338	923	969	351	372	אשלג ומגנזיום
1,213	827	877	323	345	מכירות ללקוחות חיצוניים
125	96	92	28	27	מכירות ללקוחות פנימיים
1,163	900	810	282	254	פוספט
966	740	671	229	204	מכירות ללקוחות חיצוניים
197	160	139	53	50	מכירות ללקוחות פנימיים
661	524	536	147	154	דשנים מיוחדים
632	503	523	139	149	מכירות ללקוחות חיצוניים
29	21	13	8	5	מכירות ללקוחות פנימיים
(126)	(111)	(87)	(32)	(22)	ביטולים
3,036	2,236	2,228	748	758	סך הכל מכירות המגזר
398	295	235	89	88	רווח תפעולי מיוחס למגזר

לפרטים נוספים בנושא אשלג, ראה 'פעילות האשלג'.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2017

	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט	אשלג ומגנזיום	ניתוח מכירות
	מיליוני \$					
	748	(32)	147	282	351	סך מכירות רבעון שלישי 2016
↓	(12)	15	7	(32)	(2)	כמות
↑	9	(5)	(3)	(1)	18	מחיר
↑	13	–	3	5	5	שער חליפין
	<u>758</u>	<u>(22)</u>	<u>154</u>	<u>254</u>	<u>372</u>	סך מכירות רבעון שלישי 2017

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט, שקוזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים.
- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס למגזר
	89	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2016
↓	(4)	כמות
↑	9	מחיר
↓	(9)	שער חליפין
↓	(6)	חומרי גלם
↑	3	הובלה
↑	6	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	<u>88</u>	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2017

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וסלע פוספט. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים.
- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
- חומרי גלם – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכיל פוספט).
- הובלה – העלייה נובעת בעיקר משינוי בתמהיל המוצרים ויעדי המכירה בכיל פוספט, אשר קוזה בחלקה על ידי עלייה במחירי ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות ביטוח בישראל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2017

	אשלג ומגנזיום	פוספט	דשנים מיוחדים	ביטולים	סה"כ מגזר
	מיליוני \$				
סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2016	923	900	524	(111)	2,236
כמות	42	(34)	29	23	60
מחיר	10	(47)	(14)	–	(51)
שער חליפין	(6)	(9)	(3)	1	(17)
סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017	969	810	536	(87)	2,228

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לדרום-אמריקה, אסיה וצפון-אמריקה), מוצרי חקלאות מיוחדים וחומצה זרחתית. עלייה זו קוזה בחלקה על ידי ירידה בכמויות המכירה של סלע פוספט ודשני פוספט.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית וממחירים נמוכים יותר של מוצרי חקלאות מיוחדים, אשר קוזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה של אשלג.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מפחות היואן הסיני, האירו והפאונד הבריטי ביחס לדולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס למגזר
סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2016	295	
כמות	7	
מחיר	(51)	
שער חליפין	(18)	
חומרי גלם	16	
הובלה	(19)	
הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	5	
סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2017	235	

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של אשלג (בעיקר לאסיה, דרום-אמריקה וצפון-אמריקה), מוצרי חקלאות מיוחדים וחומצה זרחתית. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של סלע פוספט ודשני פוספט.
- **מחיר** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית וממחירים נמוכים יותר של מוצרי חקלאות מיוחדים, אשר קוזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה של אשלג.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור.
- **חומרי גלם** – העלייה נובעת בעיקר מירידה במחירי דשני קומודיטי (המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים) ומירידה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכיל פוספט).
- **הובלה** – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- **הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות** – העלייה נובעת בעיקר מהפרשה שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהארכת הסכם העבודה בכל ים המלח ומרווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים. העלייה קוזה בחלקה על ידי ירידה בהכנסות ביטוח בישראל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

אלפי טונות	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
סלע פוספט					
ייצור סלע	1,096	1,549	3,779	4,443	5,744
מכירות*	116	318	358	875	1,032
סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים	1,085	1,178	3,269	3,045	4,099
דשני פוספט					
ייצור	490	876	1,539	2,034	2,725
מכירות*	564	677	1,790	1,895	2,645

* ללקוחות חיצוניים.

ייצור ומכירות

7-9/2017

- ייצור סלע פוספט – ברבעון השלישי של 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-453 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית בכלי רותם, לרבות הפסקת פעילות מפעל צין במהלך הרבעון השלישי של 2017. המפעל צפוי לשוב לפעילות במהלך הרבעון הרביעי של 2017.¹⁵
- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון השלישי של 2017, הייתה נמוכה ב-202 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי מכירה לא אטרקטיביים.
- ייצור דשני פוספט – ברבעון השלישי של 2017, ייצור דשני פוספט היה נמוך ב-386 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השלישי של 2017, הייתה נמוכה ב-113 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות לאסיה.

1-9/2017

- ייצור סלע פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-664 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מהתאמת היקף הייצור לסביבה העסקית בכלי רותם, לרבות הפסקת פעילות מפעל צין במהלך הרבעון השלישי של 2017. המפעל צפוי לשוב לפעילות במהלך הרבעון הרביעי של 2017.¹⁶ בנוסף, ייצור סלע הפוספט הצטמצם כתוצאה מתהליך אופטימיזציה בייצור במיזם המשותף YPH.

¹⁵ ההערכות לגבי מועד החזרה לפעילות במפעל צין של כיל רותם המופיעות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב, מחירי סלע הפוספט בעולם, תנודות בשוקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים והסכמי עבודה.

¹⁶ ההערכות לגבי מועד החזרה לפעילות במפעל צין של כיל רותם המופיעות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. ההערכות עלולות להשתנות, בין היתר, עקב, מחירי סלע הפוספט בעולם, תנודות בשוקי הסחורות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, תחרות, שינויים רגולטוריים, מזג אוויר, כן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים והסכמי עבודה.

- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הייתה נמוכה ב-517 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי מכירה לא אטרקטיביים.
- ייצור דשני פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, ייצור דשני הפוספט היה נמוך ב-495 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל הירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, הייתה נמוכה ב-105 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות לאסיה.

פעילות האשלג

נתונים עיקריים – מידע נוסף

מיליוני \$	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
מכירות ללקוחות חיצוניים	328	302	820	765	1,134
מכירות ללקוחות פנימיים *	32	34	109	117	151
סה"כ מכירות	360	336	929	882	1,285
רווח גולמי	148	146	357	346	513
רווח תפעולי מיוחס לעסקי האשלג	73	81	179	197	291
הוצאות הוניות	40	74	142	239	305
פחת והפחתות	29	35	86	92	119
מחירי אשלג ממוצעים לטון - FOB (בדולר)	217	199	216	215	211

* מכירות לקווי מוצר אחרים בחברה, כולל עסקי מגנזיום.

פעילות האשלג הנפרדת כוללת, בין היתר, פוליסולפט המופק ממכרה באנגליה ומלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2017

מיליוני \$	ניתוח מכירות
336	סך מכירות רבעון שלישי 2016
↑ 1	כמות
↑ 17	מחיר
↑ 6	שער חליפין
360	סך מכירות רבעון שלישי 2017
מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס לעסקי האשלג
81	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2016
↓ (4)	כמות
↑ 17	מחיר
↓ (4)	שער חליפין
↓ (8)	הובלה
↓ (9)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
73	סך רווח תפעולי רבעון שלישי 2017

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במכירות אשלג, המיוצר באתרים המתאפיינים בשיעורי רווחיות נמוכים יותר.

- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.

- הובלה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.

- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – הירידה נובעת בעיקר מעלייה בעלויות האנרגיה.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2017

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	882	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2016
↑	40	כמות
↑	12	מחיר
↓	(5)	שער חליפין
	929	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017

	מיליוני \$	ניתוח רווח תפעולי מיוחס לעסקי האשלג
	197	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2016
↑	15	כמות
↑	12	מחיר
↓	(3)	שער חליפין
↓	(31)	הובלה
↓	(11)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	179	סך רווח תפעולי לתקופה ינואר-ספטמבר 2017

- כמות – העלייה נובעת ממכירות אשלג בעיקר לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה.
- מחיר – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- הובלה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – הירידה נובעת בעיקר מעלייה בעלויות האנרגיה.

אלפי טונות	7-9/2017	7-9/2016	1-9/2017	1-9/2016	2016
ייצור	1,181	1,265	3,470	3,976	5,279
מכירות ללקוחות חיצוניים	1,319	1,293	3,312	3,186	4,818
מכירות ללקוחות פנימיים	75	107	227	255	347
סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,394	1,400	3,539	3,441	5,165
מלאי סגירה	597	1,087	597	1,087	666

ייצור ומכירות

7-9/2017

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2017 היה נמוך ב-84 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מירידה בהיקף הייצור בכל אנגליה בשל המעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט, מירידה בהיקף הייצור בספרד בשל איכות עופרה נמוכה באזור הכרייה הנוכחי ובשל ירידה בהיקף הייצור בכל ים המלח עקב עבודות תחזוקה שבוצעו במפעל בסדום.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון השלישי של שנת 2017, הייתה גבוהה ב-26 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות לדרום-אמריקה.

1-9/2017

- ייצור – ייצור האשלג בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 היה נמוך ב-506 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידה בכמויות הייצור בכל אנגליה בשל תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית במהלך הרבעון הראשון והמעבר מהפקה וייצור של אשלג לייצור פוליסולפט, מירידה בהיקף הייצור בספרד בשל איכות עופרה נמוכה באזור הכרייה הנוכחי, ובשל ירידה בהיקף הייצור בכל ים המלח עקב עבודות תחזוקה שבוצעו במפעל בסדום.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הייתה גבוהה ב-126 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות לדרום אמריקה, אסיה וצפון אמריקה.

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון השלישי של שנת 2017, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השלישי של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-73 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע מקיטון מתון יותר בהון החוזר, הנובע בעיקר מעלייה במכירות בכל מוצרים תעשייתיים ובתת-קו המוצר בטיחות באש בכל תוספים מתקדמים, לצד תשלומים במזומן שבוצעו בשל פרישת עובדים ברבעון הנוכחי.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון השלישי של שנת 2017, קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בסך של 4 מיליון דולר. ירידה זו נובעת בעיקר מקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ-55 מיליון דולר. ירידה זו קוזה ברובה כתוצאה מגידול בפקדונות.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השלישי של שנת 2017, חל קיטון של 101 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מפרעון של הלוואות לזמן ארוך בניכוי הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו בסך של 8 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 47 מיליון דולר, ברבעון המקביל, מתקבול אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו, בסך של 13 מיליון דולר לעומת פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו, בסך של 19 מיליון דולר, ברבעון המקביל אשתקד וקיטון בתשלום דיבידנד בסך של 28 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2017 ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 3,264 מיליון דולר, ירידה של 4 מיליון דולר לעומת יתרתן ביום 31 בדצמבר 2016. הירידה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקרה מתזרים מזומנים תפעולי שנוצר במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, אשר קוז בחלקו על-ידי חלוקות דיבידנד בסך 181 מיליון דולר ומהשפעת הפרשי שער.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2017 ניצלה החברה סך של כ-340 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-60 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מנוצלות בהיקף של כ-1,297 מיליון דולר נכון ליום 30 בספטמבר 2017.

ביום ה-1 בנובמבר 2017, חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. גם דירוג האשראי המקומי של S&P מעלות, אושרר ב- iAA עם תחזית יציבה. דירוגי האשראי כאמור, חלים גם על אגרות החוב של החברה.

נכון למועד הדיווח, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

ביום 7 בנובמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ליאור רייטבלט כחבר דירקטוריון החברה. כהונתו של מר רייטבלט תעמוד בתוקף עד לאסיפה הכללית הבאה של בעלי מניות החברה.

גורמי סיכון

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק" לדוחות הכספיים השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 15 בדצמבר 2016, מינתה החברה ועדה חיצונית מיוחדת ובלתי-תלויה (להלן: "הוועדה המיוחדת"), לבחינת מלוא ההיבטים העולים מהבקשה לאישור תובענה נגזרת בקשר למענק השנתי ששולם לנושאי משרה בחברה עבור השנים 2014-2015 (להלן: "בקשת האישור"). לתפקיד יו"ר הוועדה המיוחדת מונה כבוד השופט (בדימוס) עודד מודריק, וחבריה הנוספים הם פרופ' שרון חנס ורו"ח פרופ' חיים אסייג. הוועדה המיוחדת מינתה, לצורך פעילותה, יועץ משפטי אשר ילווה את עבודתה – ד"ר אסף אקשטיין.

ביום 18 באפריל 2017 הגישה הוועדה המיוחדת לדירקטוריון החברה את הדוח שערכה, בו קבעה, בין היתר, כי לדעת הוועדה, ההתאמות לרווח הנקי אשר אישרה ועדת התגמול של החברה בגין השנים 2014 ו-2015 בוצעו כדין ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. לכן, לחברה אין עילת תביעה כנגד נושאי המשרה שאישרו את ביצוע ההתאמות בקשר למענק בגין השנים 2014 ו-2015 או כנגד נושאי המשרה שקיבלו המענק בגין ההתאמות האמורות. לאור זאת, אין זה ראוי שהחברה תדרוש השבה או פיצוי כלשהו בגין האירועים המפורטים בבקשת האישור שהגיש המבקש. לפיכך, המליצה הוועדה לחברה להתנגד לבקשה שהגיש המבקש לבית-המשפט.

ביום 26 באפריל 2017 החליט דירקטוריון החברה לאמץ במלואו את דוח הוועדה המיוחדת ואת ההמלצה הכלולה בו לדחות את דרישותיו של המבקש במסגרת בקשת האישור ולהורות לחברה להגיש התנגדות לבקשת האישור.

ביום 11 במאי 2017 פנה המבקש לבית המשפט בטענה לפיה החברה אינה רשאית לצרף את דוח הוועדה לתגובתה. ביום 6 ביוני 2017 הוגשה תגובת החברה ותגובות יתר המשיבים לבקשת האישור. למען הזהירות, דוח הוועדה לא צורף לתגובת החברה; אולם במסגרת תגובת החברה התבקש בית המשפט לאשר את הגשתו של הדוח.

תביעה במסגרת אמנה נגד אתיופיה

בהמשך לביאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ובהמשך להודעה שפרסמה החברה ביום 10 במאי 2017, ICL Europe Coöperatief U.A. ("כיל אירופה"), חברה-בת של החברה, הגישה תביעה במסגרת אמנת עידוד והגנת השקעות (BIT) כנגד הרפובליקה הדמוקרטית הפדרלית של אתיופיה ("אתיופיה") בקשר להפרות מצד המדינה של ההסכם לעידוד והגנה הדדית של השקעות שנחתם בין אתיופיה לבין הולנד. ההפרות נוגעות, בין היתר, להטלתה של שומת מס בלתי-חוקית מצד המדינה ולמחדלה מלספק תמיכה תשתיתית לחברת Allana Potash Afar Plc, חברה נכדה של כיל אירופה. כיל אירופה הגישה את תביעתה בהתאם לכללי הבוררות של ועדת האו"ם לדיני סחר בינלאומי (United Nations Commission on Internal Trade Law – UNCITRAL), וביקשה מבית-הדין הקבוע לבוררות (Permanent Court of Arbitration) בהאג לנהל את הליכי הבוררות. ביום 12 ביוני 2017 הגישה אתיופיה את תגובתה להודעה בדבר פתיחת הליך הבוררות. ביום 28 בספטמבר 2017, הושלם הליך מינוי שלושת הבוררים בפניהם תתנהל הבוררות.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

מידע אחר

שיפור המקורות הזמינים לצורך יוזמות צמיחה ו/או צמצום רמת מינוף החוב

ביום 22 ביוני 2017, הודיעה החברה כי כחלק מתכניתה ליצור מקורות זמינים למימון השקעות נוספות, וכן לצמצם את רמת המינוף הנוכחית של החברה היא בוחנת, בין השאר, הזדמנויות שונות למימוש חברות-בת ו/או נכסים שהנם בעלי סינרגיה נמוכה עם שרשרת המינרלים ו/או הפורטפוליו של החברה, בסכום של כ-500 מיליון דולר או יותר. כחלק מהתכנית כאמור, חתמה החברה על הסכם למכירת אחזקותיה בחברת IDE Technologies Ltd., המהוות 50% מהון המניות של IDE, זאת כנגד תמורה של כ-178 מיליון דולר, בכפוף להתאמות אפשריות במחיר הנובעות מהתרחשותם של אירועים מסוימים טרם סגירת העסקה. בנוסף, החברה מצויה בהליכים מקדמיים למכירת נכסים מסוימים ובכלל זה Oil Additives ו-Fire Safety השייכים ליחידה העסקית תוספים מתקדמים (Advanced Additives) מחטיבת הפתרונות המיוחדים, וכן את אחזקותיה בחברה המוחזקת נובוטייד. בשלב זה, אין כל ודאות שהליכי המכירה יתקדמו ואין ודאות כי החברה תתקשר בעסקאות למכירת הנכסים, כולם או חלקם, ו/או למכירת אחזקותיה נובוטייד. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 וכן את דיווח החברה מיום 19 באוקטובר 2017.

חתימה על מזכר הבנות בלתי מחייב במסגרת משא ומתן לרכישת גז טבעי

ביום 8 באוגוסט 2017 הודיעה החברה כי חתמה עם אנרג'אן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'אן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז"), על מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") אשר לאחריו, ינהלו הצדדים משא ומתן לקראת חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (ככל שייחתם), מכוחו תרכוש החברה גז טבעי בכמויות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם האספקה לצורך הפעלת תחנת הכוח בסדום ומפעלי החברה האחרים בישראל. מזכר ההבנות, כאמור, כולל בין היתר, את ההוראות הבאות: (א) כמות הגז הכוללת אותה צפויה החברה לרכוש מאנרג'אן הינה כ-13 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"); (ב) תקופת האספקה תחל במועד בו תפעיל אנרג'אן את מאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיפסק מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לחברה, לפי המוקדם מביניהם; ככל שלא תיפסק מלוא הכמות החוזית, הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת הסכם האספקה (ככל שייחתם) לתקופה נוספת, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר יוגדרו במסגרת הסכם האספקה; (ג) מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתי מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבע; (ד) מחיר הגז הטבעי יוצמד לרכיב ייצור חשמל ויכלול מחיר מינימלי; (ה) ההיקף הכספי הכולל של רכישת הגז על-

ידי החברה מאנגר'יאן, אם וככל שיושלם המשא ומתן וייחתם הסכם אספקה מחייב בהתאם למסמך ההבנות, עשוי להגיע לכ-2 מיליארד דולר והוא תלוי, בין היתר, בשינוי מחיר החשמל אליו צמוד מחיר הגז ובסך הכמויות הכולל שהחברה תרכוש בפועל במהלך תקופת ההסכם המחייב. (ו) הצדדים למזכר ההבנות הסכימו כי, למשך תקופה של 180 יום מחתימת מזכר ההבנות, אנרג'יאן לא תקיים משא ומתן למכירת גז אשר יפגע באפשרותה לספק את הגז נשוא מזכר ההבנות והחברה התחייבה כי לא תקיים משא ומתן אשר ימנע ממנה את האפשרות לרכוש מאנגר'יאן את כמות הגז המתוארת לעיל.

המשא ומתן מול אנרג'יאן נוהל על-ידי החברה, בתי זיקוק לנפט בע"מ (חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ), ו-אופיסי אנרגיה בע"מ (חברה ציבורית שהינה בשליטתו העקיפה של אחד מבעלי השליטה בחברה) ("הרוכשות"), יחדיו, ואולם כל אחת מהרוכשות חתמה על מזכר הבנות נפרד עם אנרג'יאן. מדובר במזכר הבנות לא מחייב, והתקשרות בהסכם לאספקת הגז ואספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמת המשא ומתן, לחתימת הסכם מחייב, לקבלת כל האישורים הנדרשים ולהתקיימות אבני דרך ותנאים מתלים שונים, ובהם גם הסדרה ואספקה של גז טבעי לחברה במקרה בו לא יפותח בפועל מאגר גז זה. הסכם מחייב, אם וככל שייחתם, יהיה טעון אישור כנדרש על ידי האורגנים המוסמכים של החברה. נכון למועד זה, אין וודאות באשר להתקשרות החברה בהסכם מחייב או בדבר תנאי ההסכם המחייב, ככל שיחתם.

מיזוג פוטאשקורפ ואגריום

בהמשך להודעת החברה מיום 8 בספטמבר 2017, בדבר המיזוג המוצע בין Potash Corporation of Saskatchewan Inc. ("פוטאש"), שהינה בעלת מניות בחברה, לבין Agrium Inc. ("אגריום"), במהלך הרבעון השלישי של 2017 פרסמו שתי החברות האמורות הודעה לתקשורת, לפיה הרשויות בהודו אישרו את עסקת המיזוג המוצעת. בהודעה לתקשורת נמסר עוד כי האישור יותנה בהתחייבות הצדדים למכור אחזקות מיעוט מסוימות של פוטאש בחברות מסוימות, לרבות כיל, בתוך תקופה של 18 חודשים החל מיום 18 באוקטובר 2017. בנוסף, בהודעה לתקשורת צוין כי החברות רשאיות לממש את המיזוג בטרם מכירת האחזקות וכי כבר קיבלו היתר בלתי-מותנה למיזוג מהרשויות בקנדה, ברזיל ורוסיה, וכי על אף שהליכי הבחינה והאישור הרגולטוריים עדיין נמשכים בארה"ב ובסין, הצדדים צופים את השלמת העסקה עד סוף הרבעון הרביעי של 2017.

אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר מועד הדיווח

הליכים משפטיים ורגולציה:

דרישה להחזר מענק תכנית שיקום סביבתי בכל איבריה – לפרטים אודות דרישת החזר מענק שיקום סביבתי בהתאם להחלטת הנציבות האירופאית, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

תביעה משפטית של החברה הלאומית לדרכים בישראל כנגד מפעלי ים המלח – לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

בוררות תמלוגים בישראל – לפרטים אודות בוררות התמלוגים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

עתירה כנגד רשות החשמל בישראל – לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

היתר לערום מלח באתר Sallent – לפרטים אודות הארכת תוקפו של ההיתר לעירום המלח, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

שומת מס בישראל – לפרטים אודות שומת המס בישראל שהתקבלה בגין השנים 2012-2014, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

תביעה משפטית של חברת Great Lakes Chemicals כנגד חברת ברום ים המלח – לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

התפתחויות בקשר עם תכנית הכרייה בשדה בריר – לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

כוונת החברה להגיש תביעה במסגרת אמנה נגד אתיופיה בקשר להפרת הסכם – לפרטים ראה פרק 'הליכים משפטיים' לעיל.

תביעה נגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בחברה עבור השנים 2014 ו-2015 – לפרטים ראה פרק 'הליכים משפטיים' לעיל.

הענקת תגמול הוני – לפרטים בדבר הענקת התגמול ההוני, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

מימון:

דרוג האשראי של החברה – לפרטים בקשר עם דירוג האשראי הבינלאומי של כיל ל-BBB – עם תחזית דירוג יציבה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

הלוואה לזמן קצר מהחברה לישראל – לפרטים בקשר עם קבלת הלוואה לזמן קצר בסכום של 150 מיליון דולר מבעלת השליטה בחברה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

אחר:

רכישת גז טבעי – לפרטים אודות חתימה על מזכר הבנות בלתי מחייב במסגרת משא ומתן לרכישת גז טבעי, ראה פרק "מידע אחר" לעיל.

מיזוג פוטאשקורפ ואגרום – לפרטים אודות תהליך המיזוג בין החברות, ראה פרק "מידע אחר" לעיל.

תחנת שאיבה P-9 בסדום – לפרטים בקשר עם אישור דירקטוריון החברה בקשר עם השקעה לצורך הקמת תחנת השאיבה, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' – אשגל ומגנזיום' לעיל.

תחנת הכח החדשה בסדום – לפרטים אודות הקמת הכח החדשה בסדום, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים. שינויים במצבת הדירקטורים וחברי הנהלה הבכירה – לפרטים בקשר לשינוי במצבת הדירקטוריון ראה לפרטים ראה פרק 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

תכנית הנהלה בקשר עם פיתוח אזור הכרייה בספרד – לפרטים אודות החלטת הנהלת החברה ורישום הפרשה לירידה ערך בגין הנכסים באזור הכרייה האמור, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

הארכת הסכם עבודה בתרכובות ברום – לפרטים אודות הסכם הבנות להארכת תוקפו של הסכם העבודה בתרכובות ברום, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

קציר המלח בים המלח – לפרטים בקשר עם אישור דירקטוריון החברה בקשר עם תקציב לצורך התקדמות בביצוע קציר המלח וחתימה עם קבלן לצורך ביצוע השלב הראשון של קציר המלח, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' – אשגל ומגנזיום' לעיל.

אחר - המשך:

שיפור המקורות הזמינים לצורך יוזמות צמיחה ו/או צמצום רמת מינוף החוב – לפרטים בקשר לחתימה על הסכם למכירת מלוא אחזקות החברה (50%) בחברת IDE ולהליכים מקדמיים למכירת נכסים מסוימים ובכלל זה Fire Safety ו-Oil Additives השייכים ליחידה העסקית תוספים מתקדמים (Advanced Additives) מחטיבת הפתרונות המיוחדים, וכן את אחזקותיה בחברה המוחזקת נובוטייד, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ופרק "מידע אחר" לעיל

קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידוי של רותם אמפרט ישראל – לפרטים בקשר האירוע ובדבר בקשות לתביעות ייצוגיות בנושא, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
הסכם עבודה קיבוצי ברותם ישראל – לפרטים בקשר עם חתימה על הסכם עבודה קיבוצי ברותם ישראל לתקופה של 5 שנים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

תאריך: 21 בנובמבר 2017