

חבילת דיווח רבעונית לחברה לישראל
כימיקלים לישראל בע"מ
ליום 31 במרס 2018
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 הדריקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2018 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 בשני שוקי קצה עיקריים – חקלאות ותעשייה. פעילות החברה נחלקת לשני מגזרים: מגזר המינרלים החיוניים (Essential Minerals) ומגזר הפתרונות המיוחדים (Specialty Solutions). מגזר המינרלים החיוניים כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכיל דשנים מיוחדים. מגזר הפתרונות המיוחדים כולל שלושה קווי עסקים: 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 החקלאות והוא מתמקד באופן מתמיד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית, על מנת לשפר את מעמדו התחרותי. המגזר כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכיל דשנים מיוחדים.

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, כיל אשלג ומגנזיום כורה ומייצרת פוליסולפטTM (המופק כעופרת פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה. פעילות המגנזיום מתמקדת בייצור, שיווק ומכירה של מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף בייצור קרנליט יבש ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

כיל פוספט-מוצרי קומודיטי – כיל פוספט-מוצרי קומודיטי כורה ומעבדת סלע פוספט ממכרות פתוחים אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין. בנוסף, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי מייצרת חומצה גופרתית, חומצה זרחתית באיכות דשן ודשני פוספט, במתקניה בישראל, בסין ובאירופה, המשמשים בעיקר כחומר גלם לייצור מוצרי המשך של שרשרת ערך הפוספט בחברה ומשווקים ברחבי העולם, בעיקר באירופה, ברזיל, הודו וסין.

כיל דשנים מיוחדים – כיל דשנים מיוחדים מייצרת 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, בסין, בצפון אמריקה ובישראל.

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 עסקים: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכיל רכיבי מזון מיוחדים.

כיל מוצרים תעשייתיים – כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלגן הכלורי (KCl) בסדום בישראל, בנוסף לתרכובות מבוססות-ברום. כיל מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על-ידיה לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי הייצור בישראל, הולנד וסין. בנוסף, כיל מוצרים תעשייתיים מייצרת אשלגן כלורי בדרגות שונות, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה. 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 עיבוד מתכות וטיהור מים, צבע וציפויים, חומרי ניקוי, היגיינת פה, משקאות מוגזים ואספלט. סל המוצרים ושוקי הבסיס המגוונים תומכים ועולים בקנה אחד עם אסטרטגיית החברה להגדיל ייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה יותר. כיל תוספים מתקדמים מנקה חלק מהחומצה הזרחתית באיכות דשן המיוצרת על ידי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי ומייצרת חומצה זרחתית תרמית. החומצה הזרחתית המנוקה והחומצה התרמית משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה – מלחי פוספט וחומצות – הנצרכים בתעשיות השונות שהוזכרו לעיל. במהלך הרבעון הראשון של 2018 נמכרו עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

כיל רכיבי מזון מיוחדים – כיל רכיבי מזון מיוחדים מובילה בתחום פיתוח וייצור רכיבי מזון מיוחדים ותוספי פוספט פונקציונליים, המספקים פתרונות מרקם ויציבות עבור תעשיות המזון, לרבות בשר מעובד, עופות, פירות ים, 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, ארה"ב, ברזיל, סין ואוסטריה, המעבדים בעיקר פוספטים, חלב ותבלינים ומפעילה מתקני פורמולציה בגרמניה, אנגליה, ארה"ב, ברזיל, ארגנטינה ואוסטרליה, המאפשרים לחברה לייצר פתרונות המתמקדים בצרכי הלקוח ועומדים בדרישות השוק המקומי.

פעילויות אחרות – פעילויות עסקיות שאינן נבחנות באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי בארגון.

נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2017		1-3/2017		1-3/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,418	-	1,295	-	1,404	מכירות
31	1,672	28	358	31	431	רווח גולמי
12	629	9	116	70	985	רווח תפעולי
12	652	9	116	11	151	רווח תפעולי מתואם (1)
7	364	5	68	66	928	רווח נקי - לבעלים של החברה
7	389	5	68	8	106	רווח נקי מתואם - לבעלים של החברה (1)
20	1,059	17	218	18	251	EBITDA מתואם (2)
-	847	-	195	-	36	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	457	-	106	-	127	תזרים ששימש לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

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

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם" מטה.

(3) ראה "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" לדוחות הכספיים המצורפים.

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" מטה. 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" מטה, 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, חזרה לרווח הנקי 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

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
629	116	985	רווח תפעולי
(54)	–	(841)	רווח הון (1)
32	–	–	הפחתה וירידת ערך נכסים (2)
20	–	7	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
25	–	–	הפרשה לתביעות (4)
23	–	(834)	סך התאמות לרווח תפעולי
652	116	151	רווח תפעולי מתואם
364	68	928	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
23	–	(834)	סך התאמות לרווח תפעולי
–	–	–	התאמות להוצאות מימון (5)
(4)	–	12	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
6	–	–	התאמות בגין שומת מס ומיסים נדחים (6)
389	68	106	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

(1) רווח הון ממכירת פעילויות בעלות סינרגיה נמוכה. בשנת 2018, רווח הון ממכירת עסקי תוספי השמן (P_2S_5) ובטיחות באש. בשנת 2017, רווח הון ממימוש אחזקות ב-IDE, תמורה נוספת עבור פעילויות שמומשו בשנת 2015 ורווח הון הנובע מיציאה מאיחוד של אלאנה אפר באתיופיה.

(2) ירידת ערך והפחתת נכסים בגין ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד, הפחתת השקעה בנמיביה וירידת ערך נכסים בסין ובהולנד.

(3) הפרשות לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובאלית הכוללת של החברה במתקני הייצור ברחבי העולם. בשנת 2018, הפרשות הקשורות למתקני החברה באנגליה. בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כיל רותם בישראל, ולחברות בת בצפון אמריקה (Everris NA Inc.) ובאירופה (BK Giulini GmbH ו-Everris International B.V.).

(4) הפרשה לתביעות משפטיות בגין פסק-דין שניתן בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ) בנוגע לנזקים שנגרמו לגשרים על-ידי מי"ה, הפרשה בגין החלטת הנציבות האירופית ביחס למענקי עבר שנתקבלו אצל חברה-בת בספרד, הפרשה בגין תביעות הנוגעות לנזקי זיהום מים בבארות מסוימות באתר Suria בספרד, הפרשה בקשר עם בורות התמלוגים בישראל לתקופות עבר, הקטנת הפרשה בקשר עם עלויות חשמל רטרואקטיביות בגין תקופות עבר ויישוב הסכסוך עם חברת Great Lakes (חברה-בת של Chemtura).

(5) הוצאות ריבית והצמדה לאור החלטת הנציבות האירופית שקוזה במלואה על-ידי הכנסה בעקבות החלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה.

(6) עסקאות פנימיות כחלק מההיערכות לקראת מכירת פעילויות בעלות סינרגיה נמוכה, שהובילה לחבויות מס (ראה בנוסף רווח הון ממכירת עסקי תוספי השמן ובטיחות באש לעיל), ומהחלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבלגיה שהובילה להכנסה ממסים.

EBITDA מתואם מאוחד

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
364	68	928	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה
390	94	97	פחת והפחתות
124	14	15	הוצאות מימון, נטו
158	42	45	מיסים על הכנסה
23	–	(834)	התאמות*
1,059	218	251	סך הכל EBITDA מתואם

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

מידע נוסף בקשר עם קווי העסקים

מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018
סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	מוצרים תעשייתיים	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט-מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
659	(2)	167	177	317	814	(25)	221	265	353	מכירות רווחי קו העסקים** פחת והפחתות השקעות הוניות
131	1	18	34	78	90	(3)	25	6	62	
27	–	5	7	15	69	–	5	30	34	
19	–	3	3	13	93	–	1	30	62	
מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017
סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	מוצרים תעשייתיים	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט-מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
613	(4)	138	169	310	734	(33)	192	292	283	מכירות רווחי קו העסקים** פחת והפחתות השקעות הוניות
115	1	12	25	77	66	1	20	8	37	
28	–	4	8	16	65	–	4	32	29	
12	–	2	1	9	99	–	2	39	58	
מגזר פתרונות מיוחדים					מגזר מינרלים חיוניים					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
סה"כ מגזר	ביטולים	רכיבי מזון מיוחדים	תוספים מתקדמים*	מוצרים תעשייתיים	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט-מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	
מיליוני \$					מיליוני \$					
2,650	(16)	596	877	1,193	3,008	(119)	692	1,052	1,383	מכירות רווחי קו העסקים** פחת והפחתות השקעות הוניות
554	(1)	51	201	303	359	(2)	56	23	282	
111	–	18	32	61	274	–	19	127	128	
80	–	16	15	49	423	–	12	141	270	

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל, אשר נמכרו במהלך רבעון 1 2018. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

** החברה אינה מייחסת הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון או הוצאות מס למגזר או לקווי העסקים.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - מרס 2018

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
	116	(1,179)	1,295	רבעון ראשון 2017
	-	-	-	סך התאמות רבעון ראשון 2017
	116	(1,179)	1,295	סכומים מתואמים רבעון ראשון 2017
↑	9	63	(54)	כמות
↑	76	-	76	מחיר
↓	(13)	(100)	87	שער חליפין
↓	(17)	(17)	-	חומרי גלם
↓	(7)	(7)	-	אנרגיה
↓	(7)	(7)	-	הובלה
↓	(6)	(6)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	151	(1,253)	1,404	סכומים מתואמים רבעון ראשון 2018
	(834)	(834)	-	סך התאמות רבעון ראשון 2018*
	985	(419)	1,404	רבעון ראשון 2018

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח" לעיל.

- **כמות** – הגידול בכמויות המכירה של אשלג בכיל אשלג ומגנזיום, חלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים ומוצרי חקלאות מיוחדים בכיל דשנים מיוחדים קוז, ואף יותר מכך, על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות בכיל מוצרים תעשייתיים ושל דשני פוספט וחומצה זרחתית בכיל פוספט-מוצרי קומודיטי. עם זאת, תמהיל משופר, בעיקר כתוצאה מגידול בנתח המכירות מאתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר בכיל אשלג, הביאו לתרומה חיובית לרווח התפעולי.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג בכיל מינרלים חיוניים (עלייה של 28 דולר במחיר FOB ממוצע לטון בהשוואה לרבעון המקביל), כמו גם של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ופוספטים מיוחדים (חומצות ופוספטים למזון) בכיל פתרונות מיוחדים.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי 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.
- **חומרי גלם** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכל תוספים מתקדמים) ומעלייה במחירי דשני הקומודיטי (המשמשים בייצור מוצרי כיל דשנים מיוחדים).
- **אנרגיה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל, לצד עלויות גז ומים גבוהות יותר.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקרה מהכנסה מביטוח בישראל, שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

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

1-3/2017		1-3/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
41	534	42	583	אירופה
22	282	24	334	אסיה
23	294	19	267	צפון אמריקה
8	98	8	119	דרום אמריקה
6	87	7	101	שאר העולם
100	1,295	100	1,404	סך הכל

אירופה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג ובכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, וכן מהשפעתו החיובית של ייסוף האירו ביחס לדולר.

אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג ובכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, לצד עלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום. העלייה קוזה חלקית על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט.

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ואשלג.

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

שאר העולם – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חלבונים חלב, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג בישראל.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו המדווחות ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו לסך של 15 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 14 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, הושפעו בעיקר מעלייה בסך של 4 מיליון דולר בהוצאות הנוגעות לשינוי בשווי ההוגן של עסקאות לגידור מטבע זר. עלייה זו קוזה ברובה על ידי ירידה בהוצאות הריבית בגין הפרשות להטבות עובדים.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הראשון לשנת 2018 הסתכמו לסך של 45 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי מתואם של כ-24%. שיעור המס של החברה ברבעון הראשון לשנת 2018 הושפע בעיקר מקיטון בשיעור המס כתוצאה מפרורמת המס בארה"ב בסוף 2017 ופיחות השקל מול הדולר במהלך הרבעון.

הכנסות המגזר, הוצאות ותוצאות פעולותיו כוללות העברות בין מגזרים אשר מתומחרות בעיקרן בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל וזאת בהתאם לדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. העברות אלו מבוטלות 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 התפעולי הראשי.

מגזר פתרונות מיוחדים

מגזר זה כולל שלושה קווי עסקים: 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

- כיל מוצרים תעשייתיים רשמה רבעון נוסף של תוצאות טובות.
- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 נרשמה היחלשות קלה והדרגתית במחיר הברום האלמנטרי בסין בהשוואה לרבעון הקודם, בשל הגידול בייצור בסין עקב סיומן של השבתות הייצור העונתיות בתקופת החורף ובשל הקטנת הלחץ הנובע מרגולציה בתחום איכות הסביבה על יצרני הברום.
- בביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נרשמה יציבות עם עלייה מתונה. היקף המכירות עלה בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017, בעיקר כתוצאה מעליית המחירים.
- חלה עלייה בהכנסות ממכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, כאשר מחירי מכירה גבוהים יותר והשפעה חיובית של שערי חליפין יותר מקיזו את השפעת הקיטון בכמויות, אשר נבע כתוצאה ממחסור בחומרי גלם אחרים המשמשים בייצור מוצרי הקצה של לקוחותינו.
- הסכמי אספקת ברום ונגזרות ברום לתקופה של שנה אחת, בהיקפים ובמחירים גבוהים יותר, נחתמו מול לקוחות אסטרטגיים.
- מכירות התמיסות הצלולות ברבעון הראשון של שנת 2018 ירדו בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017, לאור אובדן נתח שוק של לקוח מרכזי של כיל מוצרים תעשייתיים בתחום זה.
- רווחיות גבוהה יותר במוצרי מגנזיה כתוצאה מעלייה במחירי המכירה והתמקדות ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.
- גידול במכירות מגנזיום כלוריד ($MgCl_2$) ליישומי המסת קרח, עקב תנאי מזג האוויר בחוף המזרחי של ארה"ב במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018.
- אנו צופים כי ברבעון השני של שנת 2018 תימשך המגמה וכי רמות הרווחיות הגבוהות יישמרו.¹

¹ ההערכות לגבי צפי רמות הרווחיות בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה בהיכרותה עם מצב השווקים ועל ציטוטי המחירים הנוכחיים. רמת הרווחיות בפועל עלולה להשתנות, בין היתר, עקב שינויים בסביבה העסקית בה פועלת החברה, ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, בעלויות ההובלה והאנרגיה, מצבם העסקי של הלקוחות וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

ב. תוספים מתקדמים

המכירות בכל תוספים מתקדמים עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ונתמכו על-ידי מספר גורמים:

- היקף המכירות הגלובלי של מלחים וחומצות עלה בכ-10% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
 - ביצועי קו העסקים הושפעו לטובה מביקוש מצד לקוחות חדשים למוצרי חומצה ומלחים וכן מגידול בכמויות לתחומי היגיינת הפה ולתעשייה הכימית באירופה. גורמים אלו פיצו על הירידה במכירות לבסיס הלקוחות הקיים כתוצאה מיישום גישת תמחור מבוסס-ערך.
 - המשך הצמיחה בעסקי ה-P205 בסין הונע על-ידי הגידול בנתח השוק של המיזם המשותף YPH בשוק החומצה המקומי. מכירות המלחים שמרו על רמתן מהשנה שעברה.
 - ההכנסות מחומצה ומלחים בצפון אמריקה נותרו יציבות ביחס לרמה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד. השוק בדרום אמריקה המשיך בביצועיו החיוביים, אשר עלו על אלו שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד בכ-25%, זאת כתוצאה מגידול בייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום-אמריקה ועלייה במחירי השוק.
 - הביקוש לחומצות ומלחים בשוק במהלך הרבעון הראשון היה יציב וצפוי להישאר ברמה דומה במהלך כל שנת 2018.²
 - תת-קו העסקים צבעים וציפויים הציג תוצאות טובות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, והמכירות עלו בכ-25% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת, בעיקר כתוצאה מגידול בכמויות ושיפור במחירים הממוצעים, בייחוד של מייצבים ומוצרים אורגניים.
 - המחירים הממוצעים בקו העסקים המשיכו במגמת עלייה רבעון שלישי ברציפות, כתוצאה מיישום גישת תמחור מבוסס-ערך.
- עסקי תוספי השמן (P2S5) ובטיחות באש נמכרו בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018. כתוצאה מכך, החברה הכירה ברווח הון בסך של 841 מיליון דולר (ראה גם "מידע אחר"). היקף המכירות והרווח התפעולי של עסקים אלה ברבעון הראשון היו מעט מתחת לאלו שנרשמו ברבעון הראשון של שנת 2017.

² ההערכות לגבי הביקוש לחומצות ומלחים 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, ספקים חדשים וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

ג. רכיבי מזון מיוחדים

- ההכנסות של כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון הראשון של שנת 2018 רשמו גידול ניכר בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017. היקפי מכירות שהושבו בתת-קו העסקים חלבוני החלב בשוק המזון לתינוקות היוו את הגורם העיקרי לגידול זה.
- ההתאוששות המשמעותית בעסקי חלבוני החלב במהלך הרבעון הונעה בעיקר על-ידי שיפור בביקוש בשוק הסיני. החל מהמחצית השנייה של שנת 2017 תת-קו העסקים חלבוני חלב גיוון בהצלחה את בסיס הלקוחות שלו, והוא ממשיך להתמקד בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות.
- עסקי הפוסטטים למזון ותוספים מרובי רכיבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים היו נתונים ללחץ מסוים לאור גידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים במהלך הרבעון. קו העסקים התאים את מחירי המכירה שלו בהתאם לכך, והחל ביישום גישת תמחור מבוסס-ערך. המכירות בצפון אמריקה היו נמוכות מכפי שהיו ברבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מלחץ תחרותי בשוק מוצרי המאפה. באירופה, על אף שקו העסקים המשיך להיות נתון להשפעה שלילית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 כתוצאה מן המעבר למפיץ חדש ברוסיה, הצפי הוא לגידול משמעותי יותר בהפצה במהלך הרבעונים הנותרים של שנה.³

³ ההערכות לגבי הגידול בהפצת מוצרי החברה במהלך הרבעונים הנותרים של שנה בפסקה זו הנן 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, במחירי המוצרים, בעלויות ההובלה, במצבם העסקי של הלקוחות, שינויים במפצים, מוצרים חדשים, וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

תוצאות הפעילות – מגזר פתרונות מיוחדים

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,193	310	317	מוצרים תעשייתיים
1,179	308	314	מכירות ללקוחות חיצוניים
14	2	3	מכירות ללקוחות פנימיים
877	169	177	תוספים מתקדמים*
824	155	162	מכירות ללקוחות חיצוניים
53	14	15	מכירות ללקוחות פנימיים
596	138	167	רכיבי מזון מיוחדים
585	136	165	מכירות ללקוחות חיצוניים
11	2	2	מכירות ללקוחות פנימיים
(16)	(4)	(2)	ביטולים
2,650	613	659	סך הכל מכירות המגזר
554	115	131	רווחי המגזר

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל, אשר נמכרו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - מרס 2018

	ניתוח מכירות	מוצרים תעשייתיים	תוספים מתקדמים*	רכיבי מזון מיוחדים	ביטולים	סה"כ מגזר
	מיליוני \$					
	סך מכירות רבעון ראשון 2017	310	169	138	(4)	613
	כמות	(17)	(8)	13	2	(10)
	מחיר	15	7	3	-	25
	שער חליפין	9	9	13	-	31
	סך מכירות רבעון ראשון 2018	317	177	167	(2)	659

* תוצאות הפעילות המוצגות להלן כוללות את תוצאותיהם של עסקי בטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל, אשר נמכרו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. למידע נוסף ראה "מידע אחר".

- כמות - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות בכל מוצרים תעשייתיים בשל אובדן נתח שוק אצל לקוח עיקרי, מירידה בכמויות המכירה של תת-קו העסקים תוספי שמן (P_2S_5) בכל תוספים מתקדמים, ומירידה בכמויות המכירה של פוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכל רכיבי מזון מיוחדים. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים, בעיקר כתוצאה מעלייה בביקוש בשוק הסיני.
- מחיר - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים, חומצות בכל תוספים מתקדמים ופוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- שער חליפין - העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

	ניתוח רווחי המגזר	מיליוני \$
	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2017	115
	כמות	(9)
	מחיר	25
	שער חליפין	2
	חומרי גלם	(5)
	אנרגיה	(1)
	הובלה	-
	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות	4
	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2018	131

- כמות - הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות בכל מוצרים תעשייתיים בשל אובדן נתח שוק אצל לקוח עיקרי, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב בכל רכיבי מזון מיוחדים, בעיקר כתוצאה מעלייה בביקוש בשוק הסיני.
- מחיר - העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום בכל מוצרים תעשייתיים, חומצות בכל תוספים מתקדמים, ופוספטים למזון ותוספים מרובי רכיבים בכל רכיבי מזון מיוחדים.
- שער חליפין - העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לגידול במכירות. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הוביל לעלייה בעלויות הייצור.
- חומרי גלם - הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי חומצה זרחתית ירוקה בדרגת ניקיון גבוהה יותר (4D), המשמשת לייצור חומצה זרחתית לבנה בכל תוספים מתקדמים, זאת בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי הגופרית.

מגזר זה כולל שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספט-מוצרי קומודיטי וכיל דשנים מיוחדים. שוקי היעד של מגזר זה הינם שוקי החקלאות והוא מתמקד באופן מתמיד בהתייעלות, בחדשנות תהליכים ובמצוינות תפעולית.

סקירת הסביבה העסקית

- על אף שבמהלך הרבעון הראשון של השנה נראתה התאוששות מסוימת במחירי הסחורות החקלאיות, המחירים עדיין קרובים לרמתם הנמוכה מזה עשר שנים. בדוח שפרסם לאחרונה, הפחית משרד החקלאות האמריקני (USDA) את התפוקה החזויה של חיטה, מה שגרם למחירים לעלות. סוגיית "הסחר ההוגן" בין ארה"ב לסין שמוביל הנשיא טראמפ, גרמה לדאגה בקרב החקלאים בארה"ב, כי איומיה של סין להטיל מכס בשיעור 25% על ייבוא פולי סויה, יובילו להגבלת הייצוא לסין.
- על פי דוח ה-WASDE שפרסם משרד החקלאות האמריקני (USDA) באפריל 2018, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2017/2018 צפוי לרדת מעט ולעמוד על שיעור של 24.9%, זאת בהשוואה לשיעור של 25.5% בסוף השנה החקלאית 2016/2017 ובהשוואה לשיעור של 25.8% בשנה החקלאית 2015/2016⁴.
- על פי תחזית ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO - Food and Agriculture Organization of the UN) מחדש אפריל 2018, אינדיקציות ראשוניות מצביעות על ירידה ביבולי החיטה והדגנים (coarse grain) בשנת 2018, עקב מזג אוויר בעייתי, מחירי חיטה נמוכים ומעבר מסוים מגידול תירס לגידול פולי סויה.
- אבן יסוד מרכזית של אסטרטגיית החברה היא צמיחה בעסקי הדשנים המיוחדים למחצה (semi-specialty), כולל המוצרים פוליסולפט, PotashPlus, PKplus ועוד. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, החל ייצור דוגמיות וייצור ניסיוני של PotashPlus, לקראת השקתו המסחרית במחצית השנייה של שנת 2018. מכירות הדשנים המיוחדים למחצה ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו ב-28 מיליון דולר, כולל תערובות PK בהרכבים שונים עם תוספת של פוליסולפט.

⁴ 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 שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

א. אשלג ומגנזיום

- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, ונתמכו בביקוש איתן. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 באפריל 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל ברבעון הראשון (מכל מקורות האספקה) עמד על 293 דולר לטון, עלייה של 13 דולר לטון ועלייה של 48 דולר לטון (20%) בהשוואה לרבעון הרביעי ולרבעון הראשון של שנת 2017, בהתאמה.
- רמת הפעילות לקראת סגירת החוזים לשנת 2018 בהודו וסין עדיין נמוכה. ממשלת הודו הודיעה כי הקצאת הסובסידיה לאשלג תופחת בכ-10% במהלך 2018/2019, הפחתה המייצגת ירידה של כ-12 דולר לטון.
- גורמים בשוק צופים פער של 55-60 דולר לטון בין היבואנים הסינים לבין המחיר המוצע על ידי הספקים ביחס למחיר החוזה לשנת 2018. לפי דיווחים שפורסמו בתקשורת לאחרונה, BPC (Belarussian Potash Company) צופה עלייה של מעל 20 דולר לטון במחיר החוזים לשנת 2018, בהשוואה לאלו של שנת 2017.⁵
- על פי נתוני המכס, סין ייבאה כ-2.74 מיליון טון אשלג במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, ירידה של כ-4.4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- על פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם ב-1.23 מיליון טון, עלייה של 50% בהשוואה לייבוא ברבעון המקביל אשתקד.
- הביקוש לאשלג בברזיל ממשיך להיות גבוה. על פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם ב-1.69 מיליון טון, עלייה של 1.3% בהשוואה לייבוא ברבעון המקביל אשתקד.
- בעקבות השקת מכרה Bethune בקנדה, חברת K+S מתכננת לסגור את מכרה Sigmundshall בסוף השנה הנוכחית, מה שיביא לביטול כושר ייצור של 500 אלף טון. ברוסיה, לאחר עיכובים משמעותיים, השיקה EuroChem את מכרה האשלג Usolskiy במרס 2018. המכרה השני, VolgaKaliy, אינו צפוי להתחיל בפעילות לפני תום שנת 2018. EuroChem הודיעה לאחרונה כי היא צפויה לייצר 640 אלף טון אשלג בשנת 2018. בטורקמניסטן, הושק מכרה אשלג חדש, בעל כושר ייצור תיאורטי של 1.4 מיליון טון בשנה. מוצרים ממכרה זה טרם הגיעו לשוק הבינלאומי, אך דווח שחלקם מיוצאים למדינות שכנות באזור.⁶
- כיל ממשיכה בייעול ושיפור נכסי המינרלים שלה באירופה: כיל איבירה עמדה בהצלחה ביעדי הייצור ברבעון הראשון וממשיכה ליישם תוכנית התייעלות המביאה להפחתת העלות לטון, במקביל להתקדמות בהקמתה של מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria. כיל אנגליה מתקדמת במעבר לפוליסולפט במחצית השנייה של 2018 ובתהליך צמצום כוח האדם.
- מגנזיום מתכתי – הגידול בעלויות חומרי הגלם ועלויות הייצור בסין הובילו לעליית מחירים בשוק זה. עם זאת, המחירים נותרו ברמה הנמוכה ב-25-30% לעומת המחירים בשווקים מוסדרים (שווקים תחת פיקוח מחירים). השפעת המחירים בסין, לצד ייבוא במחירים נמוכים מיצרנים ברוסיה, קוזחסטן וטורקיה הביאו למגמה מתמשכת של ירידת מחירים בשווקים העיקריים של כיל מגנזיום, אשר גרמה לירידה בתוצאות הפעילות.

⁵ ההערכות לגבי המחיר שייקבע לטון אשלג בחוזים לשנת 2018 הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה. 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 שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים ורמות המלאי אצל הלקוחות. 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 תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב שינויים במעדי ההשקעה ו/או סגירת 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 שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן קיימת השפעה אפשרית על כושר הייצור השנתי כתוצאה מאיכות החומר הנכרה.

השפעה חיובית על הביקוש צפויה לאור חידוש פעילות ייצור אלומיניום ראשוני (primary aluminum) בהיקף 300,000-400,000 טון בשנה, בהתאם להודעת החברות Alcoa, Century Aluminum וכן Magnitude 7. בנוסף, החברות GF Linamar, Spartan Lightweight Metals וכן Shiloh Industries הודיעו על הגדלת כושר ייצור בארה"ב, ובכך משפרות את התחזיות למכירות סגסוגת בשוק זה. סוגיית "הסחר ההוגן" בין ארה"ב לסין, שמוביל הנשיא טראמפ, עשויה להמשיך מגמה זו.⁷

⁷ ההערכות בדבר הגדלת הייצור וההשפעה על מחיר המגנזיום המתכתי בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויים בסביבה העסקית, מחירי המוצרים הנמכרים, פעולות שינקטו הממשלות, שינויים ביחסי המסחר בין ארה"ב לסין, שינויים במכסים, שינויים בביקוש הצפוי, קשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, כדאיות כלכלית במכירת המוצרים ושערי חליפין.

ב. פוספט-מוצרי קומודיטי

- שוק הפוספט המשיך להתאושש באופן מתון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, אולם נראה כי המחירים התייצבו לקראת סוף מרס. בחצי הכדור המערבי נראתה ירידה קלה, כאשר היצרנים מנסים להגדיל את היקף המכירות בדרום אמריקה. בחצי הכדור המזרחי, היציבות צפויה להימשך עם הגידול בביקוש בהודו.⁸
- בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 החלה עונת הדישון באירופה, בעוד שבסין העונה הסתיימה והחלה צבירת מלאים לקראת חידוש עונת הדישון בחודש ספטמבר.
- מחירי הגופרית התמתנו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 ובסוף הרבעון הגיעו לרמה של 135 דולר לטון CFR בסין, זאת בהשוואה לרמת שיא של מעל 200 דולר לטון במהלך המחצית השנייה של שנת 2017.
- תהליך גידול משמעותי בכושר הייצור נמשך במרוקו ובערב הסעודית. היצרנית המרוקנית OCP נמצאת בתהליך הפעלת מפעל פוספט רביעי ב-Jorf Lasfar, בעל כושר ייצור שנתי של 1 מיליון טון מוצר סופי. היצרנית הסעודית Ma'aden מצויה בתהליך של הרחבת כושר הייצור במתקן Wa'ad Al Shamal, בעל כושר ייצור שנתי של 3 מיליון טון מוצר סופי.
- ייצוא דשני פוספט (DAP, MAP ו-TSP) מסין במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 ירד ב-14% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-1.21 מיליון טון, בשל לחץ על רווחיות היצרנים לאור רגולציה קפדנית יותר בתחום איכות הסביבה וכן תחרות מצד ערב הסעודית.
- ייבוא דשני פוספט לברזיל (DAP, MAP ו-TSP ו-SSP) במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 ירד ב-18.4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-729 אלפי טון.
- בהודו, מחירה הגבוה של חומצה זרחתית היטה את המאזניים לטובת ייבוא של DAP, על פני ייצור DAP מחומצה מיובאת. על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא ה-DAP ברבעון הראשון של שנת 2018 יותר מהכפיל את עצמו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד והסתכם ב-418 אלפי טון. מצד שני, ייצור DAP בשוק המקומי, שבו נעשה שימוש בחומצה ובסלע פוספט מיובאים, ירד ב-16.7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-962 אלפי טון.
- הביקוש בארה"ב היה איתן. על-פי נתוני מכון הדשנים האמריקני (The Fertilizer Institute – TFI) ייבוא DAP בחודשיים הראשונים של שנת 2018 עלה ב-4.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והסתכם ב-227 אלפי טון. ייבוא MAP יותר מהכפיל את עצמו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכם ב-384 אלפי טון.
- המחיר הממוצע של DAP ברבעון הראשון של שנת 2018 עמד על 423 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 33 דולר בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2017 ועלייה של 51 דולר (14%) בהשוואה לרבעון הראשון אשתקד (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 באפריל 2018).
- המחיר הממוצע של סלע הפוספט (BPL 68%-72%) ברבעון הראשון של שנת 2018 עמד על 84 דולר לטון FOB מרוקו, עלייה של 4 דולר לטון בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2017, אך ירידה של 12 דולר לטון (9%) בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2017 (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week ביום 5 באפריל 2018). לא צפוי שינוי משמעותי בסביבה העסקית של שוק סלע הפוספט.⁹

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 תנודות בשווקים החקלאיים בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במגזר האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, שינויים בסובסידיה הממשלתית לחקלאים, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינוי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

⁹ 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 במגזר 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 שינוי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

- היצרנית המרוקנית OCP חתמה על חוזים למכירת חומצה זרחתית ברבעון השני עם שותפיה למיזם משותף בהודו, במחיר CFR של 730 דולר לטון P₂O₅, עלייה של 52 דולר לטון P₂O₅ בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2018. זאת, לאחר עלייה של 111 דולר לטון ברבעון הראשון של שנת 2018. בעקבות העלייה האחרונה הגיעו מחירי החומצה הזרחתית הירוקה לרמתם הגבוהה ביותר מאז דצמבר 2015.
- גורמים בשוק צופים יציבות במחירים, כאשר הגידול בהיצע ממרוקו וערב הסעודית צפוי להתקזז עם הירידה בייצוא מסין וגידול בייבוא להודו.¹⁰
- תוצאות המיזם המשותף YPH ברבעון הראשון של שנת 2018 השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים ומוצרים בעלי רווחיות גבוהה יותר, כמו גם יישומם של צעדי התייעלות וצמצום עלויות. סוף עונת הדישון ועבודות תחזוקה צפויים להשפיע לרעה על תוצאות המיזם המשותף ברבעון השני של שנת 2018.
- כיל רותם הציגה שיפור בתוצאות ברבעון הראשון של שנת 2018 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בנטרול פיצוי מביטוח שהתקבל בכל רותם ברבעון הראשון של 2017 בסך של 10 מיליון דולר, כתוצאה מתנאי שוק טובים יותר. במהלך הרבעון השני של 2018 צפויה כיל רותם להיכנס לתקופת תחזוקה, בעיקר במסגרת הכנות ליישומו של חוק אוויר נקי, הצפוי להשפיע לרעה על רמת הייצור, וכתוצאה מכך על המכירות והרווח התפעולי.
- בקשר עם הערר שהוגש על ידי אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן – אט"ד) בדבר היתר הבניה לבריכה 4, בחודש מרס 2018, דחתה ועדת הערר את מלוא טענות אט"ד בעניין ההיתר אשר עומד בתוקפו עד ליום 31 במאי 2018. בקשר עם ההיתרים לבריכה 5, קבעה ועדת הערר כי לגבי החלק הצפוני של הבריכה ניתן להוציא היתרים להמשך עבודות הכשרה ושימוש. לגבי החלק הדרומי של הבריכה, קבעה הועדה כי היתר להמשך עבודות ההכשרה והיתר השימוש כפופים להחלטת ועדה מקומית תמר אשר תינתן בהתאם לתוצאות דיון בדבר עתיד בריכות הגבס ומיקומן אשר יתנהל בראשות משרד להגנת הסביבה.

¹⁰ 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 שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

ג. דשנים מיוחדים

- המכירות והרווח התפעולי של כיל דשנים מיוחדים רשמו עלייה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. העלייה האמורה במכירות נובעת בעיקר מפעילות מוצרי החקלאות המיוחדים של החברה באירופה, צפון אמריקה ואסיה-פסיפיק. התחזקותם של מטבעות הפעילות העיקריים ביחס לדולר, לצד הגידול בכמויות, גרמו להשפעה חיובית משמעותית על סך המכירות. רווחיותו של קו העסקים הושפעה לטובה כתוצאה מהעלייה בכמויות המכירה, המחירים והשפעות שערי החילופין.
- כיל דשנים מיוחדים רשמה גידול במכירות לאירופה על אף העיכוב ביישום דשנים באירופה עקב תנאי מזג אוויר קשים. קו העסקים צופה השבתן של חלק מהמכירות במהלך הרבעון השני.¹¹
- נרשם שיפור בהיקף המכירות של דשנים בשחרור מבוקר (CRF) ודשנים מסיסים במים, וכן בדשנים הישירים (MAP ו-MKP), זאת כתוצאה מביקוש מוגבר, בעיקר באירופה ובארה"ב.

¹¹ הערכות לגבי המכירות ברבעון השני בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה. רמת המכירות בפועל עלולה להשתנות, בין היתר, עקב שינויים במזג האוויר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, בעלויות ההובלה, מצבם העסקי של הלקוחות וכן עלולות להיות מושפעות משינויים ברגולציה ומפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

תוצאות הפעילות - מגזר מינרלים חיוניים

2017	1-3/2017	1-3/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,383	283	353	אשלג ומגנזיום
1,258	253	325	מכירות ללקוחות חיצוניים
125	30	28	מכירות ללקוחות פנימיים
1,052	292	265	פוספט-מוצרי קומודיטי
860	247	216	מכירות ללקוחות חיצוניים
192	45	49	מכירות ללקוחות פנימיים
692	192	221	דשנים מיוחדים
671	186	211	מכירות ללקוחות חיצוניים
21	6	10	מכירות ללקוחות פנימיים
(119)	(33)	(25)	ביטולים
3,008	734	814	סך הכל מכירות המגזר
359	66	90	רווחי המגזר

לפרטים נוספים בנושא אשלג, ראה 'פעילות האשלג'.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – מרס 2018

	סה"כ מגזר	ביטולים	דשנים מיוחדים	פוספט-מוצרי קומודיטי	אשלג ומגנזיום	ניתוח מכירות
	מיליוני \$					
	734	(33)	192	292	283	סך מכירות רבעון ראשון 2017
↓	(33)	7	10	(70)	20	כמות
↑	56	–	2	23	31	מחיר
↑	57	1	17	20	19	שער חליפין
	814	(25)	221	265	353	סך מכירות רבעון ראשון 2018

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט (בעיקר באירופה ואסיה) וחומצה זרחתית. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג ומוצרי חקלאות מיוחדים.
- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, חומצה זרחתית ודשני פוספט.
- שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	66	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2017
↑	19	כמות
↑	56	מחיר
↓	(10)	שער חליפין
↓	(15)	חומרי גלם
↓	(5)	אנרגיה
↓	(8)	הובלה
↓	(13)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	90	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2018

- כמות – תמהיל משופר, בעיקר כתוצאה מגידול בנתח המכירות מאתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר בכל אשלג, הביאו לתרומה חיובית לרווח התפעולי.
- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, חומצה זרחתית ודשני פוספט.
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, מה שהוביל לעלייה בהכנסות.
- חומרי גלם – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית (המשמשת בייצור חומצה זרחתית ירוקה בכל פוספט-מוצרי קומודיטי) ומעלייה במחירי דשני הקומודיטי המשמשים כחומר גלם בכל דשנים מיוחדים.
- אנרגיה – הירידה נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל, לצד גידול בעלויות הגז והמים.
- הובלה – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי כיל פוספט-מוצרי קומודיטי.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – הירידה נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח בישראל, אשר נרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

פוספט-מוצרי קומודיטי – ייצור ומכירות

אלפי טון	1-3/2018	1-3/2017	2017
סלע פוספט			
ייצור סלע	1,273	1,400	4,877
מכירות*	119	160	498
סלע פוספט שנוצל לשימושים פנימיים	1,061	1,096	4,300
דשני פוספט			
ייצור	519	570	2,094
מכירות*	518	649	2,291

* ללקוחות חיצוניים.

1-3/2018

- ייצור סלע פוספט – ברבעון הראשון של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-127 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בייצור ככיל רותם בישראל.
- מכירות סלע פוספט – כמות סלע הפוספט שנמכרה ברבעון הראשון של שנת 2018, הייתה נמוכה ב-41 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מסביבה עסקית מאתגרת ומחירי סלע פוספט לא אטרקטיביים.
- ייצור דשני פוספט – ברבעון הראשון של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה נמוך ב-51 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עבודות תחזוקה שבוצעו בכיל רותם וירידה בהיקף הייצור במיזם המשותף YPH כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון הראשון של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-131 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות בסין על-ידי המיזם המשותף YPH, כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים, וירידה במכירות לאירופה כתוצאה מעיכובים בדישון עקב תנאי מזג האוויר.

נתונים עיקריים – מידע נוסף

מיליוני \$	1-3/2018	1-3/2017	2017
מכירות ללקוחות חיצוניים	305	231	1,181
מכירות ללקוחות פנימיים*	34	36	149
סה"כ מכירות	339	267	1,330
רווח גולמי	142	84	555
רווחי עסקי האשלג	71	41	303
פחת והפחתות	31	27	121
השקעות הוניות	57	57	256
מחיר אשלג ממוצע לטון - FOB (בדולר)	244	216	219

* מכירות לקווי עסקים אחרים בחברה, כולל עסקי מגזרים.

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

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – מרס 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	267	סך מכירות רבעון ראשון 2017
↑	21	כמות
↑	33	מחיר
↑	18	שער חליפין
	339	סך מכירות רבעון ראשון 2018

	מיליוני \$	ניתוח רווחי עסקי האשלג
	41	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2017
↑	21	כמות
↑	33	מחיר
↓	(6)	שער חליפין
↓	(2)	אנרגיה
↓	(13)	הובלה
↓	(3)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	71	סך רווח תפעולי רבעון ראשון 2018

- **כמות** – תמהיל משופר, כתוצאה מגידול בנתח המכירות מאתרים בעלי שולי רווח גבוהים יותר, הביאו לתרומה חיובית לרווח התפעולי.
- **מחיר** – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- **שער חליפין** – הירידה נובעת בעיקר מייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הוביל לעלייה בהכנסות.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית ומעלייה בכמויות המכירה של אשלג.

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טון	1-3/2018	1-3/2017	2017
ייצור	1,160	1,057	4,773
מכירות ללקוחות חיצוניים	1,021	942	4,687
מכירות ללקוחות פנימיים	85	72	352
סה"כ מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,106	1,014	5,039
מלאי סגירה	454	709	400

1-3/2018

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון הראשון של שנת 2018 היה גבוה ב- 103 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בכל איבריה, עלייה בייצור נבעה מתוכנית התייעלות שיושמה בתחילת השנה ומשיפור באיכות העופרה בשטח הכרייה ברבעון הנוכחי. בנוסף, ברבעון הראשון של שנת 2017 אירעה תקלה תפעולית בתעלת השירות התת-קרקעית בכל אנגליה, אשר השפיעה לרעה על הייצור.
- מכירות ללקוחות חיצוניים – כמות האשלג שנמכרה ללקוחות חיצוניים ברבעון הראשון של שנת 2018 הייתה גבוהה ב- 79 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות האשלג לאסיה ודרום אמריקה.

מקורות ושימושים של מזומנים

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון הראשון של שנת 2018, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון הראשון של שנת 2018, קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-159 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה נובע בעיקר מגידול בכמויות המכירה והייצור, בעיקר בכלי אשלג, אשר הוביל לעלייה בלקוחות ובמלאי, לצד קיטון במזומנים שנתקבלו כתוצאה מעסקאות נגזרים, בסך של 34 מיליון דולר.

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות השקעה:

ברבעון הראשון של שנת 2018, גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד, בסך של 915 מיליון דולר. עלייה זו נובעת בעיקר מתקבולי מזומן נטו, שנתקבלו בעסקת המכירה של עסקי הבטיחות האש ותוספי השמן בסך של 931 מיליון דולר. עלייה זו קוזה בחלקה בשל הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע, בסך של 21 מיליון דולר.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון הראשון של שנת 2018, חל גידול של 38 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מעלייה בפירעון אשראי לזמן קצר, בסך של 202 מיליון דולר, אשר קוז בחלקו על-ידי עלייה בקבלת הלוואות לזמן ארוך, נטו, בסך של 173 מיליון דולר.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 31 במרס 2018 ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,269 מיליון דולר, ירידה של 768 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2017. הירידה בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקרה מהתמורה שהתקבלה ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי שמן (P_2S_5), אשר קוזה בחלקה על-ידי חלוקות דיבידנד בסך 69 מיליון דולר ומרכישות של רכוש קבוע.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות וקו האשראי הנגזר ממנו עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 31 במרס 2018 ניצלה החברה סך של כ-311 מיליון דולר ממסגרת האיגוח.

בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 2,026 מיליון דולר ו-60 מיליון אירו, מתוכן מסגרות בלתי-מונצלות בהיקף של כ-1,410 מיליון דולר נכון ליום 31 במרס, 2018.

ביום 21 במרס, 2018, חברת דירוג האשראי Fitch Ratings, אשררה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. דירוג האשראי כאמור, חל גם על אגרות החוב מסדרה ד' של החברה.

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

בהמשך לאמור בדוחות השנתיים של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2017, בעניין מינויו של מר רביב צולר למנכ"ל החברה, ביום 29 באפריל 2018, הודיעה החברה כי מר צולר ייכנס לתפקידו כמנכ"ל כיל ביום 14 במאי 2018, ויחליף את ממלא מקום מנכ"ל החברה, מר אשר גרינבאום.

באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שנערכה ביום 24 באפריל 2018, אושרו כל הנושאים שעמדו על סדר יומה של האסיפה: (1) תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה הנכנס, מר רביב צולר וכן הקצאת תגמול הוני בגין שנת 2018, אשר תוקצה למר צולר במועד כניסתו לתפקיד כאמור לעיל; (2) מענק מיוחד ליו"ר דירקטוריון החברה, מר יוחנן לוקר, בגין שנת 2017; ו- (3) חידוש הסכם דמי הניהול עם בעלת השליטה בחברה, החברה לישראל בע"מ.

לתיאור בדבר הנושאים המפורטים לעיל, ראה בנוסף את הדוחות השנתיים של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

ביום 9 במאי 2018, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ואישור ועדת הביקורת של החברה מיום 8 במאי 2018, על מינויו של מר אמיר משולם למבקר הפנים החדש של החברה. מינויו של מבקר הפנים החדש ייכנס לתוקף ביום 1 באוגוסט 2018 או בסמוך לכך. מבקר הפנים החדש יחליף את מבקר הפנים הנוכחי של החברה, מר שמוליק דניאל, שנמצא בתפקידו מחודש אוגוסט 2014 ופורש לגמלאות.

גורמי סיכון

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכונים שוק" לדוחות הכספיים השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

בהמשך לאמור בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בקשר עם הבקשה לאישור תביעה נגזרת אשר הוגשה כנגד החברה, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה וכנגד חברי הדירקטוריון ("המשיבים") בענין המענקים השנתיים ששולמו בגין השנים 2014-2015, ביום 17 באפריל 2018 הגיש המבקש לבית המשפט המחוזי את תשובתו לתגובת החברה לבקשה לאישור תביעה נגזרת. בנוסף, ביום 2 במאי 2018, קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור שהגישה החברה ביחס להחלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשת החברה להגיש את דוח הוועדה החיצונית המיוחדת שהוקמה על ידי דירקטוריון החברה לבחינת מלוא ההיבטים העולים מבקשת האישור ("דוח הוועדה"), וקבע כי דין הערעור להתקבל וכי דוח הוועדה יוגש כראיה לבית המשפט המחוזי. בנוסף פסק בית המשפט העליון, כי המבקש יישא בחלק מהוצאות החברה בקשר עם הבקשה למתן רשות ערעור.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2018.

השלמת מכירת עסקי בטיחות האש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5)

בהמשך לגילוי שניתן במסגרת הדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2017, בקשר עם ההסכם למכירת עסקי בטיחות האש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5) של החברה ל-SK Capital, החברה השלימה את עסקת המכירה ביום 28 במרס 2018.

סכום התמורה נטו שהתקבל מהמכירה, הסתכם לסך של 931 מיליון דולר. החברה רשמה בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2018 רווח הון בסך של 841 מיליון דולר.

הליכים משפטיים ורגולציה:

עדכון בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל – לפרטים אודות בוררות התמלוגים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

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

עדכון בקשר עם בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידוי של רותם אמפרט נגב – לפרטים בדבר בקשות לתביעות ייצוגיות בנושא, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

עדכון בקשר עם ערר בדבר היתר הבניה לבריכה 4 והיתרים לבריכה 5 ברותם – לפרטים בדבר תוצאות הערר, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד רותם אמפרט נגב ופריקלאס ים המלח בדבר מפגעים סביבתיים בעין בוקק – לפרטים בדבר בקשת התביעה שהוגשה, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

תוצאות הצבעה באסיפה כללית – לפרטים בדבר תוצאות ההצבעה באסיפה הכללית מיום 24 באפריל 2018 ראה פרק 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

מימון:

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

פירעון הלוואה לזמן קצר מהחברה לישראל – לפרטים בקשר עם פירעון מלוא הלוואותיה בסכום של 175 מיליון דולר שנתקבלו מבעלת השליטה בחברה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

אחר:

השלמת מכירת עסקי בטיחות האש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5) – לפרטים בקשר להשלמת מכירת עסקי הבטיחות האש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5) של כיל ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ופרק 'מידע אחר' לעיל.

שינויים במצבת חברי ההנהלה הבכירה – לפרטים ראה פרק 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

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

תכנית ההנהלה בקשר עם הפסקת ייצור האשלג בכיל אנגליה ומעבר לייצור מלא של פוליסולפט – לפרטים נוספים בדבר תכנית ההנהלה, לרבות אישור תכנית לצמצום מצבת עובדי החברה בכיל אנגליה, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

תאריך: 09.05.2018.