



חבילת דיווח רבעונית לחברה לישראל
כימיקלים לישראל בע"מ
ליום 30 בספטמבר 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 השלישי לשנת 2018 של החברה לישראל בע"מ

סקירה עסקית

כללי

כיל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלגן ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי, ומנצלת טכנולוגיות וידע תעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקי חקלאות ותעשייה מרכזיים ברחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבליבת פעילותה. בנוסף, בכוונת החברה לחזק ולגוון את סל המוצרים המוצעים על-ידיה בתחום הפתרונות החדשניים לחקלאות, תוך מינוף יכולותיה הקיימות של החברה והידע האגרונומי העומד לרשותה, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. פעילות החברה נחלקת לארבעה מגזרים: מוצרים תעשייתיים, אשלגן, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות.

מגזרי פעילות

באוגוסט 2018, החלה החברה לפעול תחת מבנה ארגוני המחולק לארבע חטיבות: מוצרים תעשייתיים (ברום), אשלגן, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש על מנת לשקף את השינוי במבנה המגזרים המדווחים, בהתאם לאמור לעיל. למידע נוסף, ראה ביאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

מוצרים תעשייתיים – מגזר מוצרים תעשייתיים מייצר ברום אלמנטרי מתמיסה הנוצרת בעת תהליך ייצור האשלגן בסדום בישראל. מגזר מוצרים תעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום האלמנטרי המיוצר על ידו לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי הייצור בישראל, הולנד וסין. תרכובות ברום משמשות למגוון יישומים תעשייתיים דוגמת מעכבי בעירה לתעשיות האלקטרוניקה, הרכב והבנייה, תמיסות צלולות לתעשיית קידוחי הנפט והגז, ביוצידים לטיהור מים תעשייתיים וחומרי ביניים לתעשיות התרופות, תוספי המזון והחקלאות. בנוסף, המגזר מייצר דרגות איכות שונות של אשלגן כלורי, מלח, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מגנזיה, וכן מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

אשלגן – מגזר האשלגן עושה שימוש בתהליך אידוי לשם הפקת אשלגן מים המלח, ובתהליכי כרייה קונבנציונליים להפקת אשלגן ומלח ממכרה תת-קרקעי בספרד. המגזר משווק את דשני האשלגן המיוצרים על ידו ברחבי העולם, ובנוסף מקיים פעילויות בינחברתיות אחרות שאינן קשורות במלואן לפעילות האשלגן. כמו כן, המגזר כורה ומייצר פוליסולפטTM (המופק כעופרת פוליהליט) במכרה תת-קרקעי באנגליה, המשמש לייצור סדרת מוצרים מבוססי-פוליסולפט בשם Fertilizerplus. המגזר כולל גם את פעילות המגנזיום, אשר במסגרתה מיוצרים, משווקים ונמכרים מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, ובנוסף מיוצרים קרנליט יבש ומוצרי לוואי, הכוללים כלור וסילבניט.

פתרונות פוספט – מגזר פתרונות פוספט מבוסס על שרשרת ערך הפוספט, העושה שימוש במוצרי פוספט קומודיטי כגון סלע פוספט וחומצה זרחתית באיכות דשן ("חומצה זרחתית ירוקה"), לייצור מוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר. בנוסף, המגזר מייצר ומשווק דשנים מבוססי-פוספט.

סלע הפוספט נכרה ומעובד ממכרות פתוחים, אשר שלושה מתוכם נמצאים בנגב בישראל והרביעי במחוז יונאן בסין. חומצה גופרתית, חומצה זרחתית ירוקה ודשני פוספט מיוצרים במתקנים בישראל, בסין ובאירופה.

מגזר פתרונות פוספט מנקה חלק מן החומצה הזרחתית הירוקה ומייצר חומצה זרחתית תרמית, לצורך אספקת פתרונות המבוססים על חומצות ומלחי פוספט מיוחדים המיועדים לשוקי הקצה התעשייתיים, כגון: היגיינת פה, מוצרי ניקוי, צבע וציפויים, טיהור מים, אספלט, בנייה ועיבוד מתכות. חומצות ומלחי פוספט מיוחדים מיוצרים בעיקר במתקני החברה בארה"ב, ברזיל, גרמניה וסין. בנוסף, המגזר מוביל בתחום פיתוח וייצור תוספי פוספט ורכיבי מזון פונקציונליים, המספקים פתרונות מרקם ויציבות לשוקי הבשר המעובד, העופות, פירות הים, מוצרי החלב, המשקאות ודברי המאפה. כמו כן, מספק המגזר חומצה זרחתית מנוקה לפעילות הדשנים המיוחדים של כיל. בנוסף, המגזר מייצר חלבוני חלב וחלבוני מי-גבינה לשימוש בתעשיית רכיבי המזון.

פתרונות חדשניים לחקלאות – מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות הוקם על בסיס פעילות הדשנים המיוחדים של כיל. המגזר שואף להגיע לעמדה גלובאלית מובילה באמצעות יצירת פתרונות חדשים ללקוחותיו ומינוף הגורמים המהווים, בעיני החברה, את נקודות החוזקה של המגזר וביניהם: יכולות מחקר ופיתוח, ניסיון אגרונומי נרחב, נוכחות גלובלית, אינטגרציה אנכית לאשלג ולפוספט ויכולות בתחום הכימיה.

פעילות הדשנים המיוחדים מייצרת דשנים מסיסים במים בהולנד ובבלגיה, דשנים נוזליים ודשנים מסיסים בישראל ובספרד ודשנים בשחרור מבוקר בהולנד וארה"ב. פעילות הדשנים המיוחדים של כיל משווקת את מוצריה ברחבי העולם, בעיקר באירופה, בצפון אמריקה, בישראל ובסין.

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות ישמש גם כזרוע החדשנות של כיל, שמטרתה להתמקד בפעילויות מחקר ופיתוח, יחד עם יישום חדשנות דיגיטלית.

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

נתונים פיננסיים ומדדים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2017		1-9/2017		1-9/2018		7-9/2017		7-9/2018		
ממכירות %	מיליוני \$	ממכירות %	מיליוני \$	ממכירות %	מיליוני \$	ממכירות %	מיליוני \$	ממכירות %	מיליוני \$	
-	5,418	-	4,057	-	4,146	-	1,440	-	1,371	מכירות
31	1,672	31	1,243	32	1,347	33	470	33	458	רווח גולמי
12	629	11	440	33	1,353	13	180	14	196	רווח תפעולי
12	652	12	484	13	539	15	215	15	200	רווח תפעולי מתואם (1)
7	364	5	209	28	1,158	6	84	9	129	רווח נקי – לבעלי המניות של החברה
7	389	6	247	9	353	8	115	10	134	רווח נקי מתואם – לבעלי המניות של החברה (1)
20	1,059	19	783	20	842	22	314	22	295	EBITDA מתואם (2)
-	847	-	570	-	396	-	176	-	196	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	457	-	317	-	393	-	98	-	145	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

(1) ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" להלן.

(2) ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד" להלן.

(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 לבעלי המניות של החברה ו-EBITDA מתואם. הנהלת החברה משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות 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 (Non-GAAP)" מטה. התאמות מסוימות עשויות להישנות. החברה מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" 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 לבעלי המניות של החברה, חזרה לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, החברה מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול הוצאות מסוימות שההנהלה 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 (Non-GAAP)

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
629	440	1,353	180	196	רווח תפעולי
(54)	(6)	(841)	–	–	רווח הון (1)
32	18	19	18	3	ירידת ערך נכסים (2)
20	15	7	–	–	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
25	17	1	17	1	הפרשה לתביעות (4)
23	44	(814)	35	4	סך התאמות לרווח תפעולי
652	484	539	215	200	רווח תפעולי מתואם
364	209	1,158	84	129	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
23	44	(814)	35	4	סך התאמות לרווח תפעולי
–	3	3	3	3	התאמות להוצאות מימון (5)
(4)	(9)	6	(7)	(2)	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
6	–	–	–	–	התאמות בגין שומת מס ומיסים נדחים (6)
389	247	353	115	134	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

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

(2) ירידת ערך והפחתת נכסים. בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מ"פ מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט של כיל. בשנת 2017, בקשר עם 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 (ICL Boulby) ובישראל (כיל רותם). בשנת 2017, הפרשות הקשורות למתקני כיל רותם בישראל, ולחברות-בת בצפון אמריקה ובאירופה.

(4) הפרשה לתביעות משפטיות: בשנת 2018, גידול בהפרשה בגין תקופות עבר בקשר עם בורות תמלוגים בישראל, שקוזה ברובה על-ידי זכות להחזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר בברזיל (2002-2015). בשנת 2017, פסק-דין שניתן בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לדרכים בישראל (מע"צ) בנוגע לנזקים שנגרמו לגשרים על-ידי מ"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 טרואקטיביות בגין תקופות עבר ויישוב הסכסוך עם חברת Great Lakes (חברה-בת של Chemtura).

(5) הוצאות ריבית והצמדה. בשנת 2018, גידול בהפרשה בקשר עם בורות תמלוגים בישראל (ראה לעיל), ובשנת 2017 בקשר עם החלטת הנציבות האירופית ברבעון השלישי, שקוזה במלואה על-ידי הכנסה בעקבות החלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבליה ברבעון העוקב.

(6) עסקאות פנימיות כחלק מההיערכות לקראת מכירת פעילויות בעלות סינרגיה נמוכה, שהובילה לחבויות מס (ראה בנוסף רווח הון ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) לעיל), ומהחלטת בית המשפט לערעורים לענייני מס בבליה שהובילה להכנסה ממסים.

EBITDA מתואם מאוחד

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
364	209	1,158	84	129	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
390	286	296	97	94	פחת והפחתות
124	99	92	36	23	הוצאות מימון, נטו
158	145	110	62	45	מיסים על הכנסה
23	44	(814)	35	4	התאמות*
1,059	783	842	314	295	סך הכל EBITDA מתואם

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2018

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
רבעון שלישי 2017	1,440	(1,260)	180
סך התאמות רבעון שלישי 2017*	-	35	35
סכומים מתואמים רבעון שלישי 2017	1,440	(1,225)	215
פעילויות שמומשו	(160)	85	(75)
סכומים מתואמים רבעון שלישי 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)	1,280	(1,140)	140
כמות	(33)	15	(18)
מחיר	130	-	130
שער חליפין	(6)	9	3
חומרי גלם	-	(31)	(31)
אנרגיה	-	(1)	(1)
הובלה	-	(7)	(7)
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(16)	(16)
סכומים מתואמים רבעון שלישי 2018	1,371	(1,171)	200
סך התאמות רבעון שלישי 2018*	-	4	4
רבעון שלישי 2018	1,371	(1,175)	196

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

- פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, לצד מכירת עסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי שנובעת מכמויות, הינה כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של אשלג, חומצה זרחתית ירוקה ותוספי מזון מבוססי-פוספט, אשר קוזה חלקית על-ידי גידול בכמויות המכירה של חלבונים חלב, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.
- מחיר – ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 52 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד), דשני פוספט, חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך), ומהשפעת מחיר חיובית ברוב קווי העסקים של מגזר מוצרים תעשייתיים.
- שער חליפין – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מפיחות השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות הייצור, השפעה זו קוזה חלקית על-ידי פיחות האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי גלם עיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, לצד עלייה במחירי חומרי גלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.
- הובלה – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מעלייה בהכנסות, לצד הכנסה מביטוח בישראל אשר נרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

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

7-9/2017		7-9/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
32	462	33	446	אירופה
24	339	26	352	אסיה
24	345	19	262	צפון אמריקה
15	214	15	204	דרום אמריקה
5	80	7	107	שאר העולם
100	1,440	100	1,371	סך הכל

אירופה – הירידה נובעת בעיקר ממימוש עסקי הבטיחות באש, תוספי השמן (P₂S₅) ו-Rovita, לצד ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה. הירידה קוזה חלקית על-ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג ובמחירי המכירה של דשני פוספט.

אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, לצד עלייה במחירי המכירה של אשלג ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ואשלג.

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅). ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי גידול במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט ובכמויות המכירה של תמיסות צלולות.

דרום אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג ודשני פוספט. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של אשלג.

שאר העולם – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מוצרי חלבוני חלב.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו לסך של 23 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון נטו בסך של 36 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – ירידה בסך של 13 מיליון דולר. הירידה נובעת בעיקר מירידה בסך של 8 מיליון דולר כתוצאה משינוי בהפרשי שער ותוצאות עסקאות גידור, לצד ירידה בהוצאות הריבית בסך של 5 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה משימוש בתקבולים שנתקבלו ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) להורדת ההתחייבויות הפיננסיות.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו לסך של 45 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-26%. שיעור המס של החברה בשנת 2018, נמוך בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בשיעור המס בארה"ב, משיעור נמוך יותר ברווח לפני מס שנוצר בארה"ב בעקבות מימוש עסקים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 ומירידה בשיעור המס בישראל.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - ספטמבר 2018

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
ינואר-ספטמבר 2017	4,057	(3,617)	440
סך התאמות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017*	-	44	44
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2017	4,057	(3,573)	484
פעילויות שמומשו	(228)	128	(100)
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)	3,829	(3,445)	384
כמות	(90)	86	(4)
מחיר	286	-	286
שער חליפין	121	(131)	(10)
חומרי גלם	-	(64)	(64)
אנרגיה	-	(7)	(7)
הובלה	-	(22)	(22)
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(24)	(24)
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2018	4,146	(3,607)	539
סך התאמות לתקופה ינואר-ספטמבר 2018*	-	(814)	(814)
ינואר-ספטמבר 2018	4,146	(2,793)	1,353

* ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.

- פעילויות שמומשו – מכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, לצד מכירת עסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית המתונה על הרווח התפעולי הנובעת מכמויות, הינה כתוצאה מתמהיל מוצרים מגוון בכל מגזרי החברה. הגידול בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן, חלבוני חלב ומוצרים מיוחדים לחקלאות יותר מקוץ על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, חומצה זרחתית ירוקה, מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום, תוספי מזון מבוססי-פוספט ואשלג.
- מחיר – ההשפעה החיובית על המכירות והרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 36 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות, חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך), ומהשפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר מוצרים תעשייתיים.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את עלויות הייצור, השפעה אשר קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הגדיל את ההכנסות ממכירות.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית, אשר גרמה לגידול בעלויות חומרי גלם עיקריים המשמשים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט, חומרי גלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, וחומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות.
- אנרגיה – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל והגז.
- הובלה – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מעלייה בהכנסות, לצד הכנסה מביטוח ורווח הון כתוצאה ממכירת בניין משרדים בישראל, אשר נרשמו בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי מכירת עודפי הקצאת

פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה (ICL Boulby), ובנוסף מהפרשה בעניין סביבתי אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

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

1-9/2017		1-9/2018		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
36	1,453	37	1,552	אירופה
23	946	25	1,019	אסיה
23	916	18	744	צפון אמריקה
12	506	12	514	דרום אמריקה
6	236	8	317	שאר העולם
100	4,057	100	4,146	סך הכל

אירופה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, במחירי המכירה של דשני פוספט ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן, בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, לצד השפעתו החיובית של ייסוף האירו ביחס לדולר. העלייה קוזה בחלקה בעיקר כתוצאה ממימוש פעילויות וכן מירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה.

אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום, במחירי המכירה ובכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ובכמויות המכירה של חלבוני חלב ומוצרים מיוחדים לחקלאות. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ודשני פוספט.

צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) ומירידה בכמויות המכירה של אשלג. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט.

דרום אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג.

שאר העולם – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב ותמיסות צלולות.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, הסתכמו לסך של 92 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 99 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד – ירידה של 7 מיליון דולר. הירידה נובעת בעיקר מירידה בהוצאות הריבית, בסך של 9 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה משימוש בתקבולים שנתקבלו ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5) להורדת ההתחייבויות הפיננסיות, וכן כתוצאה מירידה בסך של 6 מיליון דולר הקשורה בהפרשות להטבות עובדים. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בקשר עם הפרשי שער ותוצאות עסקאות גידור, בסך של 9 מיליון דולר.

הוצאות מסים

הוצאות המס לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 הסתכמו לסך של 110 מיליון דולר, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-9% הנמוך משמעותית משיעור המס הרגיל של החברה, בעיקר כתוצאה מהכנסה פטורה כתוצאה ממימוש עסקים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018, מפיחות השקל מול הדולר במהלך התקופה אשר השפיע לחיוב על חבות המס השקלית בחברות-הבת בישראל ומירידה בשיעור המס בישראל.

הכנסות המגזר, הוצאותיו 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.

מוצרים תעשייתיים

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 חלה עלייה במחיר הברום האלמנטרי בסין בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018, עקב השפעתם על ייצור הברום המקומי של לחץ רגולטורי הדוק בתחום איכות הסביבה והחורף הקרב.
- על-אף ביקוש יציב בשוק, היקף מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הברום של החברה עלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה במחירי וכמויות המכירה של TBBA בסין ושל FR-245 כתוצאה ממחסור בשוק.
- מכירות התמיסות הצלולות היו גבוהות מרמתן ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהמשך הגידול בפעילות הקידוח במפרץ מקסיקו ומפרויקט קידוח גז משמעותי בישראל, אשר הסתיים בתום הרבעון השלישי לשנת 2018.
- מכירות מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן בשווקי הפעילות של כיל (ארה"ב ואירופה) עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מלחץ רגולטורי הדוק ומתמשך בתחום איכות הסביבה בסין, אשר השפיע על ההיצע של המתחרים, מה שתמך בגידול בכמויות המכירה של המגזר ובמחירים.
- רווחיות גבוהה יותר במוצרי מגנזיה כתוצאה מעלייה במחירי המכירה ומהמשך המיקוד ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.

תוצאות הפעילות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,193	890	976	289	328	סך מכירות
1,179	881	965	286	325	מכירות ללקוחות חיצוניים
14	9	11	3	3	מכירות ללקוחות פנימיים
303	230	267	77	95	רווחי המגזר
61	46	47	15	16	פחת והפחתות
49	32	38	12	14	השקעות הוניות

תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	289	סך מכירות רבעון שלישי 2017
↑	20	כמות
↑	19	מחיר
↔	-	שער חליפין
	328	סך מכירות רבעון שלישי 2018

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום וזרחן ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	77	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
↑	6	כמות
↑	19	מחיר
↓	(2)	שער חליפין
↓	(5)	חומרי גלם
↔	-	אנרגיה
↔	-	הובלה
↔	-	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	95	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

- **כמות** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ושל מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.
- **חומרי גלם** – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי חומרי הגלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	890	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
↑	20	כמות
↑	52	מחיר
↑	14	שער חליפין
	976	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- **כמות** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום.
- **מחיר** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.
- **שער חליפין** – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	230	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
↔	–	כמות
↑	52	מחיר
↓	(3)	שער חליפין
↓	(8)	חומרי גלם
↓	(2)	אנרגיה
↑	1	הובלה
↓	(3)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	267	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- **כמות** – העלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה ומוצרים תעשייתיים מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה במלואה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מוצרים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרי מגנזיה.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף השקל והאירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות הייצור. השפעה זו קוזה חלקית על-ידי הייסוף בשער האירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בהכנסות.
- **חומרי גלם** – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי חומרי גלם המשמשים בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מדד מחירי הדגנים, אשר הגיע לשיא בחודשים מאי-יוני השנה, ירד במהלך הרבעון השלישי, בעיקר כתוצאה מסכסוך הסחר בין ארה"ב לסין ותחזית חיובית ליבולים בשנה זו, על פי משרד החקלאות האמריקני (USDA - United States Department of Agriculture). למרות האמור לעיל, מחיריהם של דשנים נותרו נוחים, בעיקר בברזיל, שם מצבם של החקלאים השתפר לאור גידול בייצוא לסין ופיחות הריאל הברזילאי ביחס לדולר.
- על-פי דוח ה-WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) שפרסם משרד החקלאות האמריקני באוקטובר 2018, יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת לשיעור של 22.6%, זאת בהשוואה לשיעור של 25.2% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ובהשוואה לשיעור של 25.5% בשנה החקלאית 2016/2017.
- ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO - Food and Agriculture Organization of the UN) העלה את התחזית בחודש אוקטובר לגבי ייצור דגנים גלובלי בשנת 2018 ב-3 מיליון טון, בהשוואה לדוח הקודם מחודש ספטמבר, להיקף של 2,591 מיליון טון, רמה שעדיין נמוכה ב-63 מיליון טון (2.4%) לעומת רמת השיא בשנה שעברה.
- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, ונתמכו על ידי ביקוש איתן ועיכוב בהרחבת כושר הייצור. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week באוקטובר 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל של אשלג מגורען (מכלל מקורות האספקה) ברבעון השלישי של שנת 2018 עמד על 330 דולר לטון, עלייה של 7% ושל 23.8% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018 ולרבעון השלישי של שנת 2017, בהתאמה. המחירים המשיכו להתחזק ברבעון הרביעי, והמחיר הממוצע הנוכחי בברזיל עומד על כ-350 דולר לטון (CRU – מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week באוקטובר 2018).
- ביום 28 באוגוסט 2018, חתמה הודו על חוזה לייבוא אשלג במחיר CFR של 290 דולר לטון, המשקף עלייה של 50 דולר לטון לעומת החוזה בשנה שעברה. תקופת האספקה תחל בספטמבר 2018 ותסתיים ביוני 2019. כיל חתמה על חוזה לאספקת 775 אלף טון (כולל כמויות אופציונליות) ללקוחותיה בהודו לאותה תקופת אספקה.
- ביום 17 בספטמבר 2018, חתמה BPC על החוזה הראשון לשנת 2018 לייבוא אשלג לסין, במחיר CFR של 290 דולר לטון, המשקף עלייה של 60 דולר לטון לעומת החוזה בשנה שעברה, לאספקה עד יוני 2019. כיל חתמה על חוזה לאספקת 905 אלף טון (לא כולל כמויות אופציונליות) ללקוחותיה בסין לאותה תקופת אספקה.
- על-פי נתונים ראשוניים מסין, ייבוא האשלג לסין בחודשים ינואר עד ספטמבר 2018 הסתכם ב-5.56 מיליון טון, עלייה של 1.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג בחודשים ינואר עד ספטמבר 2018 הסתכם ב-3.29 מיליון טון, עלייה של 6.3% בהשוואה לייבוא בתקופה המקבילה אשתקד. הרופי ההודי נחלש באופן משמעותי ביחס לדולר האמריקני במהלך החודשים האחרונים, והגיע כמעט לשער של 75 רופי לדולר. מצב זה עשוי להשפיע לרעה על הביקוש העתידי.
- על-פי התאחדות הדשנים הלאומית בברזיל (ANDA - Brazilian National Fertilizer Association), ייבוא האשלג לברזיל במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-7.2 מיליון טון, עלייה של 3.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

- נראה כי הרחבת כושר הייצור איטית יותר מכפי שהוכרז בתחילה, כאשר אתגרים טכניים גורמים למרבית העיכובים. לאחרונה דיווחה EuroChem על משלוח הייצוא הראשון שלה לדרום-מזרח אסיה ממכרה Usolskiy, ואילו מכרה VolgaKaliy, עדיין מתמודד עם חדירת מים לפיר ההעמסה, ומועד תחילת הייצור במכרה זה נדחה, נכון להיום, לשנת 2019. הרחבת הייצור שמבצעת חברת K+S במכרה Bethune שבקנדה מתקדמת אף היא לאט מכפי שהוכרז בעבר, ומכרה Garlyk בטורקמניסטן עודנו מייצר בשיעור ניצולת נמוך.
- מגזר האשלג ממשיך ביעול ושיפור נכסי המינרלים שלו באירופה: כיל איבריה מתקדמת בהקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה באתר Suria והשלמתה צפויה בסוף שנת 2019¹. בספטמבר 2018 אושרה תוכנית-אב אורבנית סופית (PDU), המהווה את השלב הבא בהרחבת אתר Suria. החברה ממשיכה ביישום צעדי התייעלות במטרה להפחית את העלות לטון. בהמשך לאמור ב-"סעיף 4" לדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בדבר פרטים על ההסכם עם AkzoNobel לייצור ושיווק מלח ואקום, המועד האחרון להתקיימותם של התנאים המתלים הקבועים בהסכם נקבע ליום 1 ביולי 2018. לאור אי התקיימותם של תנאים אלו עד ליום 1 ביולי 2018, מסרה החברה הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם באופן אוטומטי במועד זה. החברה תמשיך לספק מלח ל-AkzoNobel במהלך השנתיים הקרובות, בהתאם להסכמי האספקה אשר נותרו בתוקף. החברה בוחנת חלופות טובות יותר לטיפול במלח במתקני האשלג שלה בספרד. בהמשך לתכתובת בין AkzoNobel לבין החברה, בה ערערה AkzoNobel על פקיעתו האוטומטית של ההסכם, ביום 2 באוגוסט 2018, פתחה AkzoNobel בהליכי בורות בהתאם להסכם בין הצדדים. החברה הגישה את תגובתה ביום 2 באוקטובר 2018.
- במכרה החברה באנגליה (ICL Boulby) הופסק ייצור האשלג בסוף הרבעון השני של שנת 2018. בהמשך להפסדים בשנת 2017, רשמה כיל אנגליה (ICL Boulby) הפסדים גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, והיא צפויה להמשיך לרשום הפסדים לאורך תהליך המעבר מייצור אשלג לייצור פוליסולפט, אשר כלל גם השבתה למשך שבועיים של חלק ממתקני הייצור במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018.
- חלק מאסטרטגיית החברה הוא להמשיך ולפתח את פלטפורמת ה-Fertilizerplus (שכונתה בעבר גם דשנים מיוחדים למחצה – semi-specialty fertilizers), בעיקר באמצעות שימוש בפוליסולפט כבסיס לסל מוצרים הכולל את PotashPlus, PKplus ואחרים. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 נרשם שיפור באיכות Potashplus המיוצר, ומכירות בהיקף מסחרי צפויות להתחיל עד סוף שנת 2018². בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 מכירות Fertilizerplus הסתכמו ב-73 מיליון דולר.
- תחנת הכוח החדשה בסדום הופעלה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, לרבות התחלת מכירות חשמל לחברת החשמל לישראל וללקוחות חיצוניים אחרים.

¹ ההערכות לגבי סיום הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה בפסקה זו, לרבות המועד הנקוב, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב קצב חפירה איטי מהמתוכנן, תקלות בציוד, שינויים בהערכות הגיאולוגיות ו/או מבנה גאולוגי לא יציב וקשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בין היתר מול קבלני משנה.

² ההערכות לגבי מכירות Potashplus ברבעון הרביעי של שנת 2018 בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד המבוססות, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה. היקף המכירות בפועל עלול להשתנות, בין היתר, עקב עיכובים או תקלות בייצור או באיכות החומר הנכרה, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, מחיר המוצר בשוק ומצבם העסקי של הלקוחות. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויים בשערי החליפין.

- מגנזיום מתכתי – פעילות המגנזיום רשמה הפסד גבוה יותר כתוצאה מייצור נמוך יותר עקב זמינות חומרי גלם. הביקוש הגלובלי למגנזיום נותר מוגבל בסין, ברזיל ואירופה, בעוד המחירים נתונים ללחצים עקב ייצוא מוגבר מסין וכן ייבוא לארה"ב מיצרנים ברוסיה, קזחסטן וטורקיה.

פעולות סחר של ארה"ב הביאו לעליית מחירי הפלדה והאלומיניום, אשר גורמת לחידוש הייצור המקומי, וכתוצאה מכך לביקוש לחומרי גלם. בנוסף, מספר יצרנים הודיעו על השקעות בפעילות המגנזיום שלהם בארה"ב, המיועדות לתמוך ביצרנים מקומיים של ציוד מקורי לרכב (OEMs). כתוצאה מן האמור לעיל, ישנה מגמת שיפור בשוק המגנזיום בארה"ב.

ביום 24 באוקטובר 2018 הוגשו עתירות להטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאזן" למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשות האמריקנית לסחר בינלאומי על ידי מתחרה המייצר מגנזיום בארה"ב, בהן נטען כי ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל על-ידי מגנזיום ים המלח בע"מ נהנה מסבסוד ונמכר במחיר הנמוך משווי ההוגן בשוק האמריקני. בשלב זה לא ניתן לקבוע האם הטענות, כולן או חלקן, יתקבלו או האם יוחלט על הטלת מכסים בסכום מסוים כלשהו בעתיד. למידע נוסף, ראה "הליכים משפטיים".

תוצאות הפעילות - מגזר אשלג

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,383	969	1,108	372	409	סך מכירות
1,119	779	867	315	321	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
71	51	56	12	23	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
193	139	185	45	65	אחר וביטולים*
539	345	446	141	171	רווח גולמי
282	163	235	65	97	רווחי המגזר
128	92	101	32	32	פחת והפחתות
270	151	223	41	72	השקעות הוניות
236	235	271	235	287	המחיר הממוצע הנגזר (בדולר)**

* כולל בעיקר פוליסולפט המופק במכרה באנגליה, מלח המופק במכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.

** מחיר האשלג הממוצע הנגזר (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשלג בסך כמויות המכירה. הפער בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע הנגזר, מורכב בעיקר מעלויות ההובלה הימית.

אשלג – ייצור ומכירות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	אלפי טון
4,773	3,470	3,657	1,181	1,151	ייצור
5,039	3,539	3,402	1,394	1,200	סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)
400	597	655	597	655	מלאי סגירה

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2018 היה נמוך ב-30 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב הפסקת פעילות האשלג בכיל אנגליה (ICL Boulby) בסוף הרבעון השני של שנת 2018 במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט. הירידה קווצה בחלקה על-ידי עלייה בייצור בכיל ים המלח.
- מכירות – כמות האשלג שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-194 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לאסיה כתוצאה מעיכוב בחתימת החוזים מול סין והודו, וירידה במכירות לדרום אמריקה.

- ייצור – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 היה ייצור האשלג גבוה ב-187 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, עקב עלייה בייצור בכיל ים המלח וכיל איבריה, על אף הפסקת פעילות האשלג בכיל אנגליה (ICL Boulby) בסוף הרבעון השני של שנת 2018 במסגרת המעבר לייצור פוליסולפט. העלייה בייצור בכיל איבריה נבעה בעיקר מיישום תוכנית התייעלות בתחילת שנת 2018 ומשיפור באיכות העפרה בשטח הכרייה ברבעון הראשון של שנת 2018.
- מכירות – כמות האשלג שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-137 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לדרום אמריקה.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	372	סך מכירות רבעון שלישי 2017
	(15)	כמות
	54	מחיר
	(2)	שער חליפין
	409	סך מכירות רבעון שלישי 2018

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לאסיה.
- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	65	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
	(9)	כמות
	54	מחיר
	1	שער חליפין
	(1)	אנרגיה
	(4)	הובלה
	(9)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	97	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

- כמות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לאסיה.
- מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- הובלה – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מגידול בהכנסות, לצד הוצאות שנרשמו בקשר עם הסכם העבודה הקיבוצי במי"ה, אשר נחתם ברבעון הקודם.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	969	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
	(6)	כמות
	120	מחיר
	25	שער חליפין
	1,108	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- כמות – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לדרום אמריקה.
- מחיר – העלייה נובעת מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

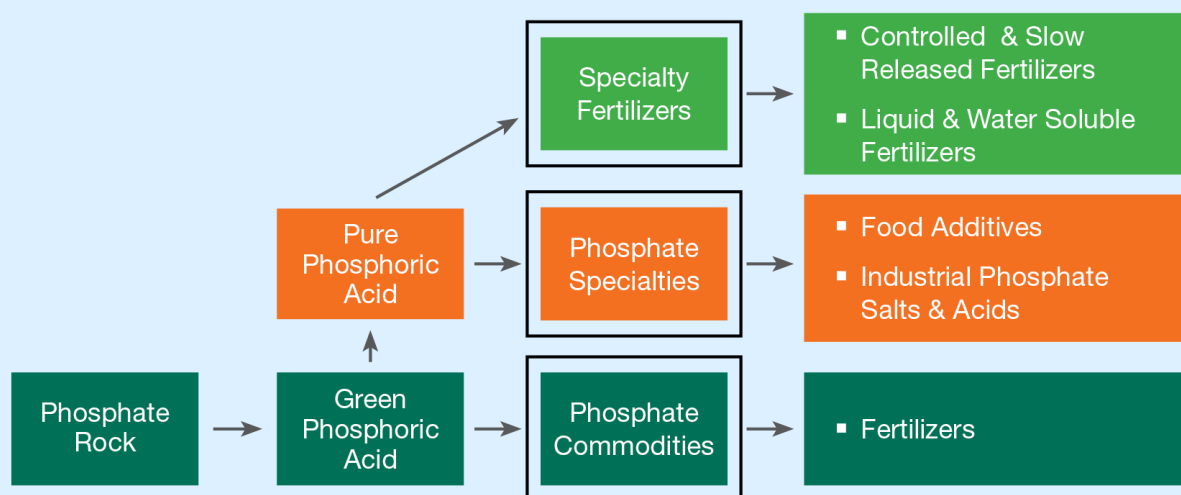
	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	163	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
	(4)	כמות
	120	מחיר
	(8)	שער חליפין
	(4)	אנרגיה
	(16)	הובלה
	(16)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	235	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- כמות – ההשפעה השלילית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, בעיקר לדרום אמריקה.
- מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות הייצור. הירידה קוזה בחלקה על-ידי ייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בהכנסות.
- אנרגיה – ההשפעה השלילית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי החשמל והגז.
- הובלה – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה בתמלוגים ובעמלות מכירה כתוצאה מגידול בהכנסות, מהוצאות שנרשמו בקשר עם הסכם העבודה הקיבוצי במ"ה שנחתם ברבעון הקודם ומרווח הון עקב מכירת בניין משרדים בישראל, אשר נרשם בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה קוזה בחלקה על-ידי מכירת עודפי הקצאת פליטות הפחמן באירופה (European Union Emissions Allowance – EUA) של כיל אנגליה (ICL Boulby).

האסטרטגיה של מגזר פתרונות פוספט היא להיות ספק מוביל של פתרונות מיוחדים מבוססי-פוספט בעלי ערך מוסף לשוקי התעשייה, המזון והחקלאות. מטרתו של המגזר היא לצמוח בקצב מהיר מזה של השוק בכללותו באמצעות חיזוק הקשר עם הלקוחות ובמקביל לשפר את היכולות במעלה שרשרת הערך (upstream) המיועדות עבור מוצרים מיוחדים. המגזר מקיים שתי פעילויות עיקריות: פוספט-מוצרים מיוחדים ופוספט-מוצרי קומודיטי. ההתרחבות בתחום מוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ממנפת את המודל העסקי המשולב של כיל ומספקת לחברה שולי רווח נוספים לצד הרווח הנובע ממוצרי קומודיטי. למידע נוסף, ראה "סקירה עסקית".

תוצאות מגזר פתרונות פוספט ברבעון השלישי של שנת 2018 השתפרו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות נתמך על-ידי מחירים גבוהים יותר של מוצרי קומודיטי ומוצרים מיוחדים. שיפור זה קוץ בחלקו על-ידי העלייה במחירי הגופרית וירידה בכמויות המכירה.

פתרונות פוספט: אינטגרציה אנכית בשרשרת הערך



להלן תיאור האירועים העיקריים והסביבה העסקית הנוגעים לפוספט-מוצרים מיוחדים:

פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים כוללת יישומים מבוססי-פוספט למזון ולתעשייה, אשר שניהם מהווים חלק מפעילות מוצרי ההמשך בשרשרת ערך הפוספט של כיל, וכן פעילות חלבוני חלב. בנטרול המימוש של Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018, היקף המכירות הגלובלי של פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים עלה בכ- 4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לסך של 303 מיליון דולר, כאשר העלייה במחירים תרמה לגידול של כ- 18% ברווחים, לסך של 46 מיליון דולר.

- תוצאות פעילות חומצות הפוספט הושפעו לטובה מגידול בביקוש מצד לקוחות חדשים באירופה שנהגו לייבא חומצות בעבר. גידול זה פיצה על הירידה בהיקף המכירות כתוצאה ממחירים גבוהים יותר. פעילות החומצות נהנתה בנוסף מגידול בכמויות ושיפור במחירים, אשר נתמכו על-ידי תנאי השוק בארה"ב, בציפייה להטלת מכסים על מוצרים סיניים שנכנסה לתוקף ב-24 בספטמבר 2018. המשך הצמיחה בסין הונע על-ידי עליות מחירים וגיוון בסיס הלקוחות למוצרי חומצה. התוצאות בדרום אמריקה המשיכו להיות איתנות כתוצאה ממחירים גבוהים יותר, בעוד ייצוא החומצות מברזיל למדינות אחרות בדרום אמריקה נותר יציב.
- תוצאות פעילות מלחי הפוספט הושפעו לטובה מעליית מחירים, אשר גברה בהשפעתה על הגידול בעלויות של חומרי גלם מסוימים. מכירות תוספי מזון מבוססי-פוספט באירופה בשוקי מוצרי המאפה ומוצרי החלב היו דומות לרמתן ברבעון השלישי אשתקד, ואילו המכירות בשוק מוצרי הבשר הושפעו לרעה על-ידי המעבר למפיץ חדש ברוסיה. בצפון אמריקה, ההכנסות ממלחים לתעשייה עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מגידול בכמויות ומחירים משופרים, ואילו במלחים למזון נרשמה ירידה בכמויות בצפון ובדרום אמריקה בקווי מוצרים בעלי מרווח נמוך יותר. המשך הצמיחה בסין הונע על-ידי הגידול בנתח השוק המקומי של המיזם המשותף YPH בשוק המלחים, בעיקר בשוקי מוצרי טיפוח הגוף, לצד המשך מאמצי החדירה לשוקי-קצה חדשים.
- פעילות הצבע והציפויים המשיכה להציג תוצאות טובות ברמה הגלובלית גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. העלייה במכירות הונעה על-ידי עלייה הן בכמויות והן במחירי המכירה.
- ההתאוששות הניכרת בעסקי חלבוני החלב במהלך הרבעון נבעה משיפור בביקוש מצד לקוח מרכזי בשוק הסיני, וכן מהמשך גיוון בסיס הלקוחות, ומהתמקדות מתמשכת בפיתוח פתרונות מוצרי חלב אורגניים לשוק המזון לתינוקות.
- ביולי 2018, החברה מימשה את עסקיה של Rovita GmbH, העוסקת בייצור מוצרי קומודיטי על בסיס חלבוני חלב. ברבעון המקביל אשתקד, רשמה הפעילות מכירות בסך 9 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך של כ-1 מיליון דולר.

להלן תיאור האירועים העיקריים והסביבה העסקית הנוגעים לפוספט-מוצרי קומודיטי:

- התוצאות ברבעון השלישי של שנת 2018 הושפעו לטובה ממחירים גבוהים יותר, השפעה אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי הגופרית.
- שוק הפוספט המשיך להתחזק באופן מתון במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. שיפור בביקוש, עלייה במחירי הגופרית וקצב אטי מהצפוי בהרחבת כושר ייצור במרוקו ובערב הסעודית הובילו לעלויות מחירים. מחירי גופרית גבוהים יותר ולחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה גרמו לגידול בעלויות הייצור בסין וצמצום את שולי הרווח של יצרנים סיניים.
- גורמים בשוק צופים יציבות במחירי דשני הפוספט הגלובליים עד סוף שנת 2018³, אז צפוי גידול בהיצע כתוצאה מהרחבת כושר הייצור במתקן Wa'ad al Shamal בערב הסעודית וגידול בייצוא מסין, אשר עשויים להוביל לירידות מחירים בשנת 2019.
- מחירי הגופרית המשיכו במגמת העלייה שהחלה ברבעון השלישי של שנת 2016. מחיר CFR הממוצע בסין הגיע ל-162 דולר לטון ברבעון השלישי של שנת 2018, עלייה של 12% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2018 ועלייה של 39% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2017. בסוף ספטמבר 2018, הגיעו מחירי הגופרית לרמה של 183 דולר לטון מחיר CFR בסין, ומגמת עלייה זו צפויה להימשך גם ברבעון הרביעי (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week באוקטובר 2018).
- ייבוא דשני פוספט לברזיל (DAP, TSP, SSP ו-MAP) בחודשים ינואר עד ספטמבר 2018, הסתכם ב-4.06 מיליון טון, ירידה של 5.3% בייבוא בהשוואה לתשעת החודשים הראשונים של 2017. עיקר הירידה נרשמה בייבוא DAP ו-MAP, בשיעור של 11% ו-30% בהתאמה, בעוד ייבוא ה-SSP וה-TSP עלה ב-26% ו-1.8%, בהתאמה, במהלך התקופה האמורה.
- היצרנית המרוקנית OCP חתמה על חוזה אספקת חומצה זרחית לרוכשים בהודו לרבעון הרביעי, במחיר CFR של 768 דולר לטון P_2O_5 , עלייה של 10 דולר לטון בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018. עלייה זו באה לאחר עלייה של 28 דולר לטון עליה הוסכם ברבעון השלישי.
- על-פי נתוני התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא ה-DAP במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם ב-4.48 מיליון טון, עלייה של 45.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, ייצור DAP מקומי ירד ב-25% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והסתכם ב-2.74 מיליון טון, בעיקר עקב העלייה במחירי החומצה הזרחית.
- מחירים ממוצעים (על פי CRU - מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ספטמבר 2018):

דולר לטון, FOB מרוקו	7-9/2018	4-6/2018	7-9/2017	% שינוי בהשוואה ל-4-6/2018	% שינוי בהשוואה ל-7-9/2017
DAP	441	419	352	5%	25%
TSP	354	323	271	10%	31%
סלע פוספט (68-72% BPL)	96	89	86	8%	12%

- למידע אודות ההיתרים לבריכות הגבס של כיל רותם, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.
- למידע אודות התפתחויות בשוק החקלאות ומוצרי Fertilizerplus, המבוססים בעיקר על פוליסולפט, ראה "אשלג - אירועים עיקריים וסביבה עסקית".

³ ההערכות לגבי מגמות עתידיות בפסקה זו 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 בכושר הייצור של המתחרות, שינויים במחירי סלע הפוספט והחומצה הירוקה, שינויים במחירי הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

תוצאות הפעילות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
2,037	1,550	1,604	520	530	סך מכירות
1,938	1,478	1,530	495	513	מכירות ללקוחות חיצוניים
99	72	74	25	17	מכירות ללקוחות פנימיים
149	126	170	52	63	רווחי המגזר
172	127	130	44	39	פחת והפחתות
154	125	123	42	42	השקעות הוניות

פתרונות פוספט: אינטגרציה אנכית בשרשרת הערך

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	אלפי טון
					סלע פוספט
4,877	3,779	3,681	1,096	1,232	ייצור
					חומצה זרחתית ירוקה
451	336	400	108	148	לשימוש בייצור פוספט-מוצרי קומודיטי
281	206	228	72	77	לשימוש בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים
28	22	15	5	5	אחר
					דשני פוספט
2,094	1,539	1,685	490	615	ייצור
2,291	1,790	1,726	564	614	מכירות*
					חומצה זרחתית מנוקה
275	203	220	70	73	ייצור

* ללקוחות חיצוניים.

7-9/2018

- ייצור סלע פוספט – ברבעון השלישי של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה גבוה ב-136 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהשבתה במפעל צין של כיל רותם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017, כתוצאה מירידה במכירות סלע פוספט עקב מחירים נמוכים וכתוצאה מהפסקת מכירות ללקוח ישראלי מרכזי.
- חומצה זרחתית ירוקה – ברבעון השלישי של שנת 2018 כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרי קומודיטי הייתה גבוהה ב-40 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה בייצור דשני פוספט במזם המשותף YPH. ברבעון השלישי של שנת 2018 כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים הייתה גבוהה ב-5 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצור המוצרים המיוחדים מבוססי-הפוספט.
- ייצור דשני פוספט – ברבעון השלישי של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב-125 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בייצור דשני פוספט במזם המשותף YPH.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2018, הייתה גבוהה ב-50 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה במכירות לצפון אמריקה ובסין על-ידי המזם המשותף YPH.
- ייצור חומצה זרחתית מנוקה (pure phosphoric acid) – ברבעון השלישי של שנת 2018, ייצור החומצה הזרחתית המנוקה היה גבוה ב-3 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בייצור בכל רותם ברבעון השלישי של שנת 2017.

1-9/2018

- ייצור סלע פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, ייצור סלע פוספט היה נמוך ב-98 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה במתקני המזם המשותף YPH, יחד עם התאמת היקף הייצור לסביבה העסקית.
- חומצה זרחתית ירוקה – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרי קומודיטי הייתה גבוהה ב-64 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מעלייה בייצור דשני פוספט במזם המשותף YPH. כמות החומצה הזרחתית הירוקה ששימשה בייצור פוספט-מוצרים מיוחדים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הייתה גבוהה ב-22 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצור המוצרים המיוחדים מבוססי-הפוספט.
- ייצור דשני פוספט – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, ייצור דשני פוספט היה גבוה ב-146 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל עלייה בייצור דשני פוספט במזם המשותף YPH.
- מכירות דשני פוספט – כמות דשני הפוספט שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הייתה נמוכה ב-64 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה במכירות בסין על-ידי המזם המשותף YPH.
- ייצור חומצה זרחתית מנוקה (pure phosphoric acid) – בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, ייצור החומצה הזרחתית המנוקה היה גבוה ב-17 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידה בייצור בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, הקשורה למחסור בחומצת 4D בכל רותם.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	520	סך מכירות רבעון שלישי 2017
	(9)	פעילויות שמומשו
	511	סך מכירות רבעון שלישי 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
↓	(27)	כמות
↑	52	מחיר
↓	(6)	שער חליפין
	530	סך מכירות רבעון שלישי 2018

- פעילויות שמומשו – מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – הירידה נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, עקב ירידה בחומצה זרחתית ירוקה (שנבעה בחלקה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצורם של מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט). מגמה זו התעצמה עקב ירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים (שנבעה בחלקה מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך), וקווצה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, בעיקר לשוק הסיני.
- מחיר – המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר ממחירי המכירה של דשני פוספט, לצד חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (שנבעה בחלקה מהאסטרטגיה ממוקדת-הערך).
- שער חליפין – הירידה נובעת בעיקר מפחות האירו ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	52	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
	1	פעילויות שמומשו
	53	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
↓	(9)	כמות
↑	52	מחיר
↑	2	שער חליפין
↓	(21)	חומרי גלם
↔	-	אנרגיה
↓	(3)	הובלה
↓	(11)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	63	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

- פעילויות שמומשו – מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, עקב הירידה בכמויות של חומצה זרחתית ירוקה. בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים, הירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט קווצה במלואה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב.
- מחיר – המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט, כמתואר לעיל.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי הגופרית, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח בישראל, אשר נרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	1,550	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
	(9)	פעילויות שמומשו
	1,541	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
	(99)	כמות
	104	מחיר
	58	שער חליפין
	1,604	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- פעילויות שמומשו – מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – הירידה נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, עקב ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה (שנבעה בחלקה מאסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצורם של מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט) ודשני פוספט. מגמה זו התעצמה עקב ירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים (שנבעה בחלקה מן האסטרטגיה ממוקדת-הערך של המגזר), וקוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, בעיקר לשוק הסיני.
- מחיר – המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר ממחירי המכירה של דשני פוספט, לצד חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (הנובעת בעיקר מן האסטרטגיה ממוקדת-הערך).
- שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	126	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
	1	פעילויות שמומשו
	127	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2017 (בניכוי פעילויות שמומשו)
↓	(6)	כמות
↑	104	מחיר
↑	3	שער חליפין
↓	(43)	חומרי גלם
↓	(1)	אנרגיה
↓	(6)	הובלה
↓	(8)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	170	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- פעילויות שמומשו – מכירת נכסי ועסקי Rovita בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מפעילות פוספט-מוצרי קומודיטי, וקוזה ברובה על-ידי גידול בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים. הירידה נרשמה בעיקר בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ודשני פוספט, לצד ירידה בכמויות של תוספי מזון מבוססי-פוספט. העלייה בפעילות פוספט-מוצרים מיוחדים נבעה בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, לצד תמהיל מוצרים חיובי.
- מחיר – המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט, כמתואר לעיל.
- שער חליפין – ההשפעה החיובית המתונה על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בהכנסות. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ייסוף השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות הייצור.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקרה מעלייה במחירי הגופרית, אשר הביאה לגידול בעלויות חומרי הגלם העיקריים לכל אורך שרשרת ערך הפוספט.
- הובלה – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחיר ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מהכנסה מביטוח בישראל, וקוזה בחלקה על-ידי הפרשה בעניין סביבתי, אשר נרשמו שתיהן בתקופה המקבילה אשתקד.

פתרונות חדשניים לחקלאות

המגזר החדש, פתרונות חדשניים לחקלאות (Innovative Ag Solutions – IAS) הוקם על בסיס פעילות הדשנים המיוחדים של כיל.

המגזר שואף להגיע לעמדה גלובאלית מובילה באמצעות יצירת פתרונות חדשים ללקוחותיו ומינוף הגורמים המהווים, בעיני החברה, את נקודות החוזקה של המגזר וביניהם: יכולות מחקר ופיתוח, ניסיון אגרונומי נרחב, נוכחות גלובלית, אינטגרציה אנכית לאשלג ולפוספט ויכולות בתחום הכימיה.

פעילות הדשנים המיוחדים עוסקת בייצור דשנים נוזליים, דשנים מסיסים, דשנים בשחרור אטי ודשנים בשחרור מבוקר.

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות יישמש גם כזרוע החדשנות של כיל, שמטרתה להתמקד בפעילויות מחקר ופיתוח, יחד עם יישום חדשנות דיגיטלית.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- גידול בכמויות ובמחירי המכירה הביא עלייה בהכנסות. עם זאת, גידול בהוצאות, לרבות עלויות חומרי גלם ועלויות הקשורות להתאמת מבנה המגזר ופעילותו, הביא לקיטון בשולי הרווח.
- המכירות באירופה ובסין רשמו עלייה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ואילו בארה"ב השוק ממשיך להיות יציב.
- כמויות המכירה של מוצרי החקלאות המיוחדים עלו במרבית קווי המוצר, לרבות דשנים מצופים, NPK נוזלי, דשנים ישירים וחומרים נסחרים. בנוסף, נרשמה עלייה במחירי דשנים ישירים (בעיקר MKP ו-PeKacid).
- המכירות לשוק המדשאות וגינון הנוי נותרו יציבות. הבצורת באירופה במהלך הרבעון הובילה לירידה בצריכת יישומים, בעיקר בשוק המדשאות וגננות הנוף. השפעה זו קוזה על-ידי עלייה במכירות מוצרים לשימור מים ודשנים נוזליים, כמו גם דשנים בשחרור מבוקר ודשנים מסיסים במים לענף גינון הנוי.

תוצאות הפעילות

2017	1-9/2017	1-9/2018	7-9/2017	7-9/2018	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
692	536	594	154	161	סך מכירות
671	523	577	149	157	מכירות ללקוחות חיצוניים
21	13	17	5	4	מכירות ללקוחות פנימיים
56	48	55	9	7	רווחי המגזר
19	13	14	4	5	פחת והפחתות
12	7	8	2	3	השקעות הוניות

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	154	סך מכירות רבעון שלישי 2017
	4	כמות
	3	מחיר
	–	שער חליפין
	161	סך מכירות רבעון שלישי 2018

- כמות – העלייה נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות.
- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	9	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2017
	1	כמות
	3	מחיר
	–	שער חליפין
	(3)	חומרי גלם
	–	אנרגיה
	–	הובלה
	(3)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	7	סך רווחי המגזר רבעון שלישי 2018

- כמות – ההשפעה החיובית הקלה על רווחי המגזר נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות.
- מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת מעלייה במחירי מרבית חומרי הגלם של המגזר, בעיקר אמוניה וסודה קאוסטית.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2018

	מיליוני \$	ניתוח מכירות
	536	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
↑	26	כמות
↑	9	מחיר
↑	23	שער חליפין
	594	סך מכירות לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- כמות – העלייה נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר דשנים ישירים, TPP מוצק וכימיקלים.
- מחיר – העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.
- שער חליפין – העלייה נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.

	מיליוני \$	ניתוח רווחי המגזר
	48	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2017
↑	8	כמות
↑	9	מחיר
↑	3	שער חליפין
↓	(12)	חומרי גלם
↔	–	אנרגיה
↔	–	הובלה
↓	(1)	הוצאות תפעוליות והכנסות (הוצאות) אחרות
	55	סך רווחי המגזר לתקופה ינואר-ספטמבר 2018

- כמות – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר ממוצרים מיוחדים לחקלאות.
- מחיר – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים ישירים.
- שער חליפין – ההשפעה החיובית על רווחי המגזר נובעת בעיקר מייסוף האירו ביחס לדולר.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על רווחי המגזר נובעת מעלייה במחירי מרבית חומרי הגלם של המגזר, בעיקר אמוניה וסודה קאוסטית.

מקורות ושימושים של מזומנים

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

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השלישי של שנת 2018, גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-20 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. התוצאות החיוביות ברבעון הנוכחי, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, יותר מפיצו על הגידול בהון החוזר נטו. העלייה נרשמה למרות התרומה המשמעותית לתזרים ברבעון המקביל אשתקד שהניבו העסקים שנמכרו (עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן).

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכם בסך של 149 מיליון דולר, בהשוואה ל-119 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. השפעה זו נבעה בעיקר מגידול בתזרימי המזומנים ששימשו להשקעות ברכוש קבוע (לדוגמה, השקעה בתחנת השאיבה P-9), בסך של 47 מיליון דולר. הגידול קוז בחלקו על-ידי קיטון בפקדונות.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השלישי של שנת 2018, חל גידול של 66 מיליון דולר בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מגידול נטו בפירעון הלוואות לטווח קצר ולטווח ארוך ומגידול בתשלום דיבידנד בסך של 24 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2018, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,205 מיליון דולר, ירידה של 832 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2017. הירידה המשמעותית בהתחייבויות הפיננסיות נטו נובעת בעיקרה מהתמורה שהתקבלה ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P_2S_5).

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2018, ניצלה החברה סך של כ-348 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 1,946 מיליון דולר נכון ליום 30 בספטמבר 2018. כחלק ממאמצי החברה להקטין את הוצאות המימון, ביום 29 באוקטובר 2018 חתמה החברה על הסכם, לפיו, התקשרויותיה בקשר עם חלק מסגרות האשראי תקטנה בסך כולל של 655 מיליון דולר לסכום של 1.2 מיליארד דולר (להלן - "ההסכם"). בהתאם להסכם מועד סיומה של מסגרת האשראי כאמור (1.2 מיליארד דולר), הוארך בשנה ממרס 2022 למרס 2023 עם שתי אופציות להארכה בשנה על ידי הבנקים בכל פעם, באופן בו מועד סיומה של מסגרת האשראי ככל שהאופציות ימומשו במלואם, יהיה במרס 2025. יתרת התנאים המהותיים המקוריים בהסכם מסגרת האשראי, נותרו ללא שינוי. ההסכם יכנס לתוקף בנובמבר 2018.

ביום 29 במאי 2018, השלימה החברה הצעת רכש במזומן לגבי כל אג"ח סדרה ד', אגרות חוב בכירות הנושאות ריבית של 4.5% אשר מועד פירעון נקבע לשנת 2024. במסגרת הצעת הרכש, פרעה החברה סכום של 616 מיליון דולר מסך הקרן המקורית שעמדה על סכום של 800 מיליון דולר.

ביום 31 במאי 2018, השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות ובלתי מובטחות (להלן - אג"ח סדרה ו') למשקיעים מוסדיים בהתאם ל-Regulation S ול-144A Rule של ה-Federal Reserve Bank of New York (the U.S. Securities Act of 1933), על תיקוניו, בסכום כולל של 600 מיליון דולר, לפירעון בשנת 2038. אג"ח סדרה ו' נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.375%, שתשלום בתשלומים חצי-שנתיים בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר מדי שנה, החל ביום 30 בנובמבר 2018, ועד למועד הפירעון. אג"ח סדרה ו' דורגו בדירוג BBB- עם תחזית יציבה על-ידי S&P Global Inc. ו-Fitch Ratings Inc. ביום 31 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון החברה

לרכוש, מעת לעת, עד 80 מיליון דולר מאג"ח סדרה ד' של החברה אשר מועד פירעון נקבע לשנת 2024, אשר בעקבות השלמת הצעת הרכש עבור אג"ח סדרה ד' ביום 29 למאי 2018 יתרת ערכן הינה בסך של כ-184 מיליון דולר. הרכישה החוזרת תבוצע בעסקה אחת או יותר, במחיר שלא יעלה על מחיר השוק של כל אחת מהצעות הרכישה החוזרות הללו. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018.

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P אשררה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה, וחברת דירוג האשראי S&P מעלות את דירוג 'ilAA' של החברה עם תחזית דירוג יציבה.

ביולי 2018 הגיעו כיל ו-YTH להסכמה בדבר המרת הלוואות הבעלים, בסך של 146 מיליון דולר, שהעניקו למיזם המשותף YPH (בו מחזיקה כל אחת מהחברות 50%) להון באמצעות הנפקת מניות. כתוצאה מכך, יתרת הון המניות המיוחסות "לזכויות שאינן מקנות שליטה" גדלה בסך של 73 מיליון דולר.

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 24 באפריל 2018, אושרו כל הנושאים שהיו על סדר היום: (1) תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה הנכנס, מר רביב צולר, לרבות אישור הענקת גמול הוני בגין שנת 2018; (2) מענק מיוחד ליו"ר הדירקטוריון של החברה, מר יוחנן לוקר, בגין שנת 2017; (3) חידוש הסכם שירותי הניהול עם בעלת השליטה בחברה, החברה לישראל בע"מ. לתיאור הנושאים הנזכרים לעיל – ראה גם הדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

בהמשך לאמור ב"סעיף 6. דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים - ב. תגמול" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, ביום 14 במאי 2018, נכנס מר רביב צולר לתפקידו כמנכ"ל כיל והחליף את ממלא מקום מנכ"ל החברה, מר אשר גרינבאום. בהתאם לאישור האסיפה הכללית, כאמור לעיל, במועד כניסתו לתפקיד של מר צולר הוענק לו תגמול הוני שנתי בגין שנת 2018 בשווי כולל של 4,000 אלפי ש"ח, המורכב מ-120,919 מניות חסומות ומ-384,615 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה. לפרטים נוספים אודות התגמול המשולם למר צולר, לרבות הגמול ההוני שהוענק למר צולר בגין שנת 2018, ראה "סעיף 6. דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים - ב. תגמול" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

בהמשך לאמור ב"סעיף 6. דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים - ב. תגמול" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, ביום 15 במאי 2018 התקבלה עמדתה הרשמית של הרשות לניירות ערך בתגובה לפניית החברה בשאלת אופן יישום מנגנון הגמול היחסי לדירקטורים חיצוניים. על-פי האמור בעמדת הרשות, החברה נהגה כדין ביחס לאופן בו שילמה גמול יחסי לדירקטורים החיצוניים בחברה החל מהמועד בו יושם מנגנון זה בכיל.

ביום 6 ביוני 2018, הודיע מר ליאור רייטבלט, דירקטור בחברה, כי רכש באופן עצמאי 58,850 מניות של החברה בבורסה בתל אביב בסך כולל של 1 מיליון ש"ח. סך מניות כיל שמחזיק מר רייטבלט, נכון למועד הדוח הינו 80,930.

ביום 29 באוגוסט 2018, חדלה ד"ר מיקי הרן לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה.

- האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה השנתית") התקיימה ביום 20 באוגוסט 2018, ואישרה את כל הנושאים שעל סדר יומה, כמפורט להלן:
- (1) מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של הדירקטורים המכהנים בחברה: ה"ה יוחנן לוקר, אבישר פז, אביעד קאופמן, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח וליאור רייטבלט;
 - (2) מינוי ד"ר נדב קפלן כדירקטור חיצוני חדש בחברה. בעקבות מינויו ובהמשך להחלטת האסיפה השנתית, ד"ר קפלן זכאי לקבל גמול זהה לגמול המשולם לדירקטורית החיצונית הנוספת המכהנת בחברה, הגב' רות רלבג, וזאת עד למועד סיום תקופת כהונתה הראשונה בחברה, דהיינו, עד ליום 9 בינואר 2021, וכן להסדרי הביטוח, השיפוי והפטור העומדים בתוקף נכון לעת הזאת ביחס לדירקטורים בחברה. בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 15 ביולי 2018, החל מיום 10 בינואר 2021, ישולם לד"ר קפלן גמול בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לחברה בדרגה ה'. בנוסף, החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באותו מועד, כי החל מיום 10 בינואר 2021, יחדל לנהוג בחברה גמול יחסי וישולם גמול זהה לכל הדירקטורים הזכאים לגמול בעד כהונתם, וזאת בהתאם לטבלאות הקבועות בתקנות הגמול לחברה בדרגה ה'.
 - (3) מינוי לשנה נוספת ועד לכינוס האסיפה הכללית השנתית הבאה של משרד רואי החשבון המבקרים, סומך חייקין מקבוצת KPMG, למבקרים החיצוניים הבלתי-תלויים של החברה;
 - (4) סקירת הדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017;
 - (5) אישור תגמול הוני בגין שנת 2019 לכל אחד מהדירקטורים בחברה כפי שיכחנו מעת לעת, למעט יו"ר דירקטוריון החברה, מר יוחנן לוקר, והדירקטורים שהינם נושאי משרה בבעלת השליטה בחברה, החברה לישראל בע"מ, ה"ה אביעד קאופמן, אבישר פז ושגיא קאבלה התגמול יוענק ביום 1 בינואר 2019, בדמות מניות רגילות חסומות, בשווי הענקה של 310,000 ש"ח (כ-85,635 דולר). למידע נוסף, ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018;
 - (6) אישור תגמול הוני בגין שנת 2018 ליו"ר דירקטוריון החברה, מר יוחנן לוקר. למידע נוסף, ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018;
 - (7) אישור מענק שנתי בגין שנת 2017 בסך של 1,198,000 ש"ח (כ-330,939 דולר), וכן מענק מיוחד בסך של 1,800,000 ש"ח (כ-497,238 דולר), לממלא מקום המנכ"ל הפורש של החברה, מר אשר גרינבאום. בהמשך להחלטת האסיפה כאמור, מתוך המענק המיוחד שאושר, סך של 1,270,000 ש"ח (כ-350,830 דולר), המשקף את החלק היחסי של המענק המיוחד למר גרינבאום בגין כהונתו כמנכ"ל בשנת 2017, שולם באופן מיידי לאחר קבלת אישור בעלי-המניות, ואילו סך של 530,000 ש"ח (כ-146,408 דולר), המשקף את החלק היחסי של המענק המיוחד למר גרינבאום בגין התקופה שבה כיהן כמנכ"ל בשנת 2018 (כלומר, עד חודש מאי 2018), ישולם במהלך שנת 2019 ובכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים.
- ביום 9 במאי 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצתה ואישורה של ועדת הביקורת של החברה מיום 8 במאי 2018, למנות את מר אמיר משולם לתפקיד מבקר הפנים החדש של החברה. מר משולם נכנס לתפקידו באוגוסט 2018, והחליף את מבקר הפנים הקודם של החברה, מר שמוליק דניאל, אשר כיהן בתפקיד זה מחדש אוגוסט 2014 ופרש לגמלאות.
- בהמשך להתאמות במבנה הארגוני של המגזרים העסקיים בחברה, כמפורט להלן תחת "סקירה עסקית", החל מיום 31 באוגוסט 2018 מכהנים מר נועם גולדשטיין כנשיא מגזר האשלג, גב' ענת טל כנשיאת מגזר המוצרים התעשייתיים, מר עופר ליפשיץ כנשיא מגזר פתרונות פוספט ומר אלי גלזר כנשיא מגזר הפתרונות החדשניים לחקלאות. בנוסף, החל מיום 31 באוגוסט 2018 נחשבים מר נועם גולדשטיין, גב' ענת טל וגב' מירי מישור, סמנכ"לית בכירה Global IT, כנושאי משרה בחברה. עוד בהמשך להתאמות המבניות בחברה, מר חזי ישראל, סמנכ"ל בכיר לפיתוח תאגידי, רכישות ומיזוגים ואסטרטגיה, אינו נחשב עוד לנושא משרה בחברה. ביום 1 בנובמבר 2018, הצטרפה גב' אילנה פחימה לחברה בתפקיד סמנכ"לית בכירה למשאבי אנוש, ותחליף בתפקיד זה את מר יקיר מנשה, אשר ימונה לתפקיד סמנכ"ל בכיר לרכש גלובלי במועד האמור. החל ממועד מינויה לתפקיד, תיחשב גב' פחימה לנושאת משרה בחברה. תנאי התגמול של גב' פחימה, כמו גם זכאותה להסדרי הביטוח, השיפוי והפטור העומדים בתוקף נכון לעת הזאת ביחס לנושאי משרה בחברה, אושרו על-ידי ועדת התגמול ומשאבי האנוש של החברה ועל-ידי דירקטוריון החברה בימים 25 באוקטובר 2018 ו-31 באוקטובר 2018, בהתאמה.

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוחות השנתיים (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

ראה התייחסות ב- "סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק" בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

הליכים משפטיים

תביעות נגזרות

1. 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, בענין המענקים השנתיים ששולמו בגין השנים 2014-2015, בחודש אפריל 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.

2. בהמשך לאמור בדוח השנתי של החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בקשר עם הבקשה למתן רשות ערעור אשר הוגשה לבית-המשפט העליון בעקבות החלטה שניתנה בבית-המשפט המחוזי בתל אביב בינואר 2018 לדחות בקשה לגילוי ועיון במסמכים על-פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"א-1999, שהוגשה על-ידי בעל-מניות בחברה כחלק מהליך מקדמי לפני הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם אופן ניהולו והפסקתו של פרויקט ההרמוניזציה, ביום 11 באוקטובר 2018 דחה בית-המשפט העליון את הבקשה למתן רשות ערעור, והטיל על המבקש את הוצאות המשפט ושכ"ט עורכי-הדין של המשיבה.

עתירת מתחרה אמריקנית בתחום המגנזיום להטלת היטלי היצף ומכסי איזון

ביום 24 באוקטובר 2018 הגישה U.S. Magnesium LLC למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשות האמריקנית לסחר בינלאומי עתירות להטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאזן", בהן נטען כי ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל על-ידי מגנזיום ים המלח בע"מ נהנה מסבסוד ונמכר במחיר הנמוך משווי ההוגן בשוק האמריקני. ביום 13 בנובמבר 2018 צפויה להתקבל החלטת משרד המסחר האמריקני האם לפתוח בחקירת הטענות שהועלו בעתירות האמורות. ביום 8 בדצמבר 2018 תתקבל החלטת הרשות האמריקנית לסחר בינלאומי האם יש להמשיך בטיפול בעתירות הנ"ל, ובחקירות בעניינן. ככל שהעתירות האמורות יימשכו ויתקבלו, הרי שהן עשויות להביא להטלת מכסים על ייבוא עתידי. עם זאת, בשלב זה לא ניתן לקבוע האם הטענות, כולן או חלקן, יתקבלו או האם יוחלט על הטלת מכסים בסכום מסוים כלשהו בעתיד.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018.

כיל דורגה על-ידי EcoVadis בין הספקים הגלובליים המובילים הודות למאמציה בתחום הקיימות ומצטרפת ליוזמת "Together for Sustainability"

ביום 9 באוקטובר 2018, הודיעה החברה כי זכתה לדירוג "כסף" מטעם EcoVadis, חברה העוסקת בניטור מאמצי הקיימות של 33,000 חברות המפעילות שרשראות אספקה גלובליות, ומדרגת את פעילויות האחריות התאגידית (CSR – corporate social responsibility).

דירוג "כסף" ממקם את כיל בקרב 7% העליונים מתוך 33,000 חברות אספקה גלובליות בכל הקטגוריות, בקרב 11% העליונים בהקשר של פעילויות סביבתיות, ובקרב 6% העליונים בהקשר של פרקטיקות העסקה.

באוקטובר 2018 הצטרפה החברה ליוזמת "Together for Sustainability" (TFS), יוזמה לה שותפות חברות אספקה גלובליות, אשר תאפשר לארגון הרכש הגלובלי של כיל להגביר את מעורבותו בשרשרת האספקה ולחזק את ביטחונה של החברה באשר לפרקטיקות הנאותות של ספקיה.

הדירוג הגבוה שניתן לכיל מטעם EcoVadis, לצד הצטרפותה ליוזמת TFS, מצטרפים להישגים נוספים שנרשמו לזכות החברה בתחום הקיימות, ומהווים אבן דרך משמעותית בתחום זה, המשקפת את מחויבותה של כיל לשיפור מתמיד בכל תחומי הקיימות.

מכירת מלוא החזקות אקס.טי. השקעות בע"מ בכיל

על פי המידע שנמסר לחברה, ביום 25 ביוני 2018, מכרה אקס.טי. השקעות בע"מ (אשר עד למועד המכירה החזיקה ב-20% מהון המניות המונפק של מילניום השקעות אלעד בע"מ (המחזיקה מצידה בכ-46.94% מהון מניות החברה לישראל בע"מ)), 377,662 מניות רגילות של החברה, אשר היוו, נכון למועד המכירה, כ-0.03% מהונה המונפק של החברה, בעסקה מחוץ לבורסה לפי שער 17.10 ש"ח למניה. לפי המידע שנמסר לחברה, לאחר המכירה אקס.טי. השקעות בע"מ אינה מחזיקה במישרין במניות החברה.

מכירת Rovita

ביום 5 ביוני 2018, התקשרה החברה בהסכם למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita, ללא תמורה (להלן – ההסכם). Rovita מייצרת מוצרי קומודיטי מבוססי חלבון חלב, תוך שימוש במוצרי לוואי מעסקי החלבונים מבוססי מי הגבינה של חברת Prolactal ממגזר פתרונות פוספט. במסגרת המכירה התקשרה החברה עם הרוכש בהסכם אספקה ארוך-טווח שבו ימשיך הרוכש לרכוש את מוצרי הלוואי של עסקי חלבוני מי הגבינה של חברת Prolactal.

ביוני 2018 השלימה כיל את עסקת המכירה. למידע נוסף, ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018.

עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך "דוחות תקופתיים ומידיים" התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- מגזרי פעילות

מגזר אשלג - בחודש ינואר 2018, אושרה 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.

ביום 1 ביולי 2018, מסרה החברה הודעה רשמית ל-AkzoNobel, לפיה פקע ההסכם לייצור ושיווק של מלח ואקום במועד זה. ביום 2 באוגוסט 2018, פתחה AkzoNobel בהליכי בורות בהתאם לקבוע בהסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' - א. אשלג ומגנזיום' לעיל.

בחודש ספטמבר 2018 אושרה תוכנית-אב אורבנית סופית (PDU), המהווה את השלב הבא בהרחבת אתר Suria. לפרטים נוספים, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' - א. אשלג ומגנזיום' לעיל.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, חתמה כיל על חוזים לאספקת אשלג ללקוחותיה בהודו וסין. לפרטים נוספים, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' - א. אשלג ומגנזיום' לעיל.

מגזר פתרונות פוספט - ביום 28 במרס 2018, השלימה החברה את העסקה למכירת עסקי הבטיחות באש (Fire Safety) ותוספי השמן (P_2S_5) ובחודש יולי 2018, הושלמה העסקה למכירת נכסי ועסקי החברה הבת, Rovita. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ו-'מידע אחר' לעיל.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- אחריות תאגידית, קיימות ותרומות

ביום 9 באוקטובר 2018, הודיעה החברה כי זכתה לדירוג "כסף" מטעם EcoVadis הודות למאמציה בתחום הקיימות. בחודש אוקטובר 2018, הצטרפה החברה ליוזמת "Together for Sustainability". לפרטים נוספים, ראה 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית

באוגוסט 2018 החלה החברה לפעול תחת מבנה ארגוני אשר הותאם לאסטרטגיה של החברה שהושקה מוקדם יותר השנה. פעילות החברה נחלקת לארבע חטיבות: מוצרים תעשייתיים, אשלג, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות. לפרטים נוספים, ראה 'סקירה עסקית' לעיל.

סעיף 4.ד לדוח התקופתי- רכוש קבוע

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018, הופעלה תחנת הכוח החדשה בסדום. לפרטים נוספים, ראה 'אירועים עיקריים וסביבה עסקית' - א. אשלג ומגנזיום' לעיל.

סעיף 5.ב לדוח התקופתי- ניזילות ומקורות הון

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2018, פרעה החברה את מלוא הלוואותיה בסכום של 175 מיליון דולר שנתקבלו מבעלת השליטה בחברה. לפרטים נוספים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

ביום 10 במאי 2018 וביום 21 ביוני 2018, בהתאמה, חברת דירוג האשראי S&P, אישרה את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה וחברת דירוג האשראי S&P מעלות אישרה את דירוג 'ilAA' של החברה עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ו- 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

ביום 29 במאי 2018, השלימה החברה הצעת רכש במזומן לגבי אג"ח סדרה ד' וביום 31 במאי 2018, השלימה החברה הנפקה פרטית של אגרות חוב בכירות חדשות ובלתי מובטחות למשקיעים מוסדיים (אג"ח סדרה ו'). ביום 31 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון החברה לרכוש, מעת לעת, עד 80 מיליון דולר מאג"ח סדרה ד' של החברה אשר מועד פירעון נקבע לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ו- 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

בחודש יולי 2018, הגיעו כיל ו-YTH להסכמה בדבר המרת הלוואות הבעלים, בסך של 146 מיליון דולר, שהעניקו למיזם המשותף YPH (בו מחזיקה כל אחת מהחברות 50%) להון באמצעות הנפקת מניות. לפרטים נוספים, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים ו- 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

ביום 29 באוקטובר 2018, חתמה החברה על הסכם להקטנת חלק ממסגרות האשראי. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ו- 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

סעיף 6.א לדוח התקופתי- דירקטורים, הנהלה בכירה ועובדים

לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי ההנהלה הבכירה, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל. לפרטים אודות תוצאות הצבעה באסיפה הכללית שנערכה ביום 24 באפריל 2018 וביום 20 באוגוסט 2018, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 6.ב לדוח התקופתי- תגמול

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות מענקים למ"מ מנכ"ל החברה הפורש, מר אשר גרינבאום, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל. ביום 15 במאי 2018 התקבלה עמדתה הרשמית של הרשות לניירות ערך בתגובה לפניית החברה בשאלת אופן יישום מנגנון הגמול היחסי לדירקטורים חיצוניים. לפרטים נוספים, ראה 'דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 6.ד לדוח התקופתי- הון אנושי

ביום 20 במאי 2018, נחתם הסכם עבודה קיבוצי בין מ"ה לבין מועצת עובדי מ"ה, ההסתדרות העובדים הכללית החדשה בישראל וההסתדרות במרחב נגב לתקופה של חמש שנים, החלה ביום 1 באוקטובר 2017, מועד סיום הסכם העבודה הקודם. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

סעיף 7.ב לדוח התקופתי- עסקאות עם צדדים קשורים (ובעלי עניין)

ביום 25 ביוני 2018, מכרה אקס.טי. השקעות בע"מ את מלוא החזקותיה בכיל. לפרטים נוספים, ראה 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 8 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לעדכון בקשר עם הליכי בורות התמלוגים בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בעקבות קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידוי של רותם אמפרט נגב, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם ההיתרים של בריכות 4 ו-5 ברותם אמפרט נגב, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם תכנית המתאר הארצית (תמ"א 14ב) הכוללת את שדה בריר, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם קבלת הרישיון העירוני וההיתר לערימת המלח באתר Sallent, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

לעדכון בקשר עם דוח הביניים בעניין זיכיון ים המלח, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

בחדש מרס 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד רותם אמפרט נגב ופריקלאס ים המלח בדבר מפגעים סביבתיים בעין בוקק. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

ביום 2 ביולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד החברה, רותם אמפרט נגב ודשנים וחומרים כימיים בדבר גובה המחירים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2011-2018. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

בחדש אוקטובר 2018, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד מפעלי ים המלח בע"מ וחברת הברום ים המלח בע"מ בדבר דליפת ברום שאירעה בחדש יוני 2018, בתוך שטח מפעלי ים המלח. לפרטים נוספים, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

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

לעדכון בקשר עם בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם אופן ניהולו והפסקתו של פרויקט ההרמוניזציה, ראה 'הליכים משפטיים' לעיל.

ביום 24 באוקטובר 2018, הגישה U.S. Magnesium LLC למינהל הסחר הבינלאומי במשרד המסחר האמריקני ולרשות האמריקנית לסחר בינלאומי עתירות להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן, בטענה כי ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל על-ידי מגנזיום ים המלח בע"מ נהנה מסבסוד ונמכר במחיר הנמוך משווי ההוגן בשוק האמריקני. לפרטים נוספים, ראה 'הליכים משפטיים' לעיל.

תאריך: 31.10.2018