



חבילת דיווח רבעונית לחברה לישראל
כימיקלים לישראל בע"מ
ליום 30 בספטמבר 2019
במיליוני דולר של ארה"ב

להלן חבילת דיווח רבעונית של כימיקלים לישראל בע"מ ("החברה") כפי שנמסר על ידי החברה לחברה לישראל בע"מ לצורך הכללתו בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2019 של החברה לישראל בע"מ

תוצאות הפעילות, תחזיות וסקירה פיננסית

תוצאות הפעילות, תחזיות וסקירה פיננסית אלה מבוססות על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובלתי-מבוקרים של החברה לשלושת החודשים ולתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (דוחות כספיים ביניים), אשר הוכנו בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים בינלאומיים (IFRS) המפורסמים על-ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB), ובהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – Interim Financial Reporting, למעט אם צוין אחרת. תוצאות הפעילות, תחזיות וסקירה פיננסית כוללות מדדים כספיים מסוימים שאינם בהתאם ל- IFRS המתוארים בפרק "נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (Non-GAAP)".

אודות כיל

כיל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על המינרלים ברום, אשלג ופוספט, על-פי מודל עסקי משולב וייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי, ומשתמשת בידע טכנולוגי ותעשייתי ליצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים ברחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשראות הערך שבליבת פעילותה. בנוסף, החברה מתכננת לבסס ולגוון את סל המוצרים והפתרונות החדשניים שהיא מציעה לחקלאות, תוך מינוף יכולותיה הקיימות והידע האגרונומי העומד לרשותה, וכן באמצעות הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל.

פעילות החברה נחלקת לארבעה מגזרים: מוצרים תעשייתיים, אשלג, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות. למידע נוסף בקשר עם מגזרי הפעילות של החברה, ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

1-12/2018		1-9/2018		1-9/2019		7-9/2018		7-9/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,556	-	4,146	-	4,165	-	1,371	-	1,325	מכירות
33	1,854	32	1,347	36	1,481	33	458	36	472	רווח גולמי
27	1,519	33	1,353	16	668	14	196	15	201	רווח תפעולי
14	753	13	539	16	672	15	200	15	201	רווח תפעולי מתואם (1)
22	1,240	28	1,158	10	427	9	129	10	130	רווח נקי - לבעלי המניות של החברה
9	477	9	353	10	431	10	134	10	130	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה (1)
-	0.97	-	0.91	-	0.33	-	0.10	-	0.10	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	0.37	-	0.28	-	0.34	-	0.10	-	0.10	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) (2)
21	1,164	20	842	24	997	22	295	23	307	EBITDA מתואם (2)
-	620	-	396	-	780	-	196	-	368	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	572	-	393	-	419	-	145	-	147	תזרימי 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 ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד" להלן.

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

אנו כוללים, בדוח רבעוני זה, גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת החברה משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, רווח מתואם מדולל למניה 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 הרווח המתואם מדולל למניה על ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. 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, ברווח המתואם מדולל למניה 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, לרווח המתואם מדולל למניה ול-EBITDA המתואם, שונות מחברות אחרות. למרות זאת, החברה מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה, הרווח המתואם מדולל למניה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שהנהלה מאמינה שאינם מהווים 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 ניתוח בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות החברה. ניתוח 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)

1-12/2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,519	1,353	668	196	201	רווח תפעולי
(841)	(841)	–	–	–	רווח הון (1)
19	19	(10)	3	–	(ביטול) הפסד מירידת ערך של רכוש קבוע (2)
7	7	–	–	–	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
31	1	14	1	–	הפרשה להליכים משפטיים (4)
18	–	–	–	–	הפרשה בגין עלויות סגירת אתר (5)
(766)	(814)	4	4	–	סך התאמות לרווח תפעולי
753	539	672	200	201	רווח תפעולי מתואם
1,240	1,158	427	129	130	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
(766)	(814)	4	4	–	סך התאמות לרווח תפעולי
10	3	–	3	–	התאמות להוצאות מימון (6)
(7)	6	–	(2)	–	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
477	353	431	134	130	סך רווח נקי מתואם – בעלי מניות החברה

(1) רווח הון שהוכר בשנת 2018 ממכירת עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅).

(2) בשנת 2019, בעקבות הסכם למכירת נכסים בגרמניה, היפוך חלקי של הפרשה לירידת ערך בקשר עם אותם נכסים שנרשמה בשנת 2015 (ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה). בשנת 2018, מחיקת נכסי Rovita בעקבות מימושה, ומחיקה של נכס בלתי-מוחשי בקשר לפרויקט מחקר ופיתוח מסוים הנוגע למוצרים מבוססי-פוספט.

(3) בשנת 2018, הפרשה בקשר עם המעבר של מתקן החברה באנגליה (ICL Boulby) לייצור בלעדי של פוליסולפט®.

(4) בשנים 2019 ו-2018, גידול בהפרשה בקשר עם סיום בוררות תמלוגים בישראל בגין תקופות עבר (ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה), אשר בשנת 2018 קוזז בחלקו על-ידי החזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר (2015-2002) בברזיל.

(5) בשנת 2018, גידול בהפרשה לתוכנית השיקום בקשר עם עלויות הסגירה של אתר Sallent בספרד.

(6) הוצאות ריבית והצמדה כתוצאה מגידול בהפרשה בקשר עם בוררות התמלוגים בישראל בשנת 2018 (ראה סעיף 4 לעיל).

EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה כדלקמן:

1-12/2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,240	1,158	427	129	130	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
403	296	330	94	110	פחת והפחתות
158	92	104	23	32	הוצאות מימון, נטו
129	110	132	45	35	מיסים על הכנסה
(766)	(814)	4	4	—	התאמות*
1,164	842	997	295	307	סך הכל EBITDA מתואם**

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

** ההשפעה החיובית על ה-EBITDA המתואם לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמה לסך של 15 מיליון דולר ו-45 מיליון דולר, בהתאמה, כתוצאה מירידה בהוצאות חכירה הנובעת מיישומי לראשונה של IFRS 16. למידע נוסף, ראה באור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

חישוב הרווח המתואם מדולל למניה נעשה כדלקמן:

1-12/2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,240	1,158	427	129	130	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
(766)	(814)	4	4	—	התאמות*
477	353	431	134	130	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה
1,279,781	1,276,564	1,283,401	1,278,780	1,283,675	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים)
0.37	0.28	0.34	0.10	0.10	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר)**

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

** הרווח המתואם המדולל למניה מחושב כדלקמן: חילוק הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות בחברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים).

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	196	(1,175)	1,371	רבעון שלישי 2018
	4	4	–	סך התאמות רבעון שלישי 2018*
	200	(1,171)	1,371	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2018
↓	(6)	36	(42)	כמות
↑	18	–	18	מחיר
↓	(9)	13	(22)	שער חליפין
↑	8	8	–	חומרי גלם
↑	8	8	–	אנרגיה
↓	(10)	(10)	–	הובלה
↓	(8)	(8)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	201	(1,124)	1,325	סכומים מתואמים רבעון שלישי 2019
	–	–	–	סך התאמות רבעון שלישי 2019*
	201	(1,124)	1,325	רבעון שלישי 2019

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

- **כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט, אשלג וחלבוני חלב, שקוזה בחלקה על-ידי גידול בהיקף המכירות של חומצה זרחתית ירוקה ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, כמו גם מוצרי פוספט מיוחדים. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של פוספט-מוצרי קומודיטי.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקטיון בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לגידול בעלויות התפעול.
- **חומרי גלם** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין ובמחירי הגופרית שנצרכה. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים.
- **אנרגיה** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהכנסה בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד ומעלייה בהוצאות פחת.

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

7-9/2018		7-9/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
33	446	34	447	אירופה
26	352	27	354	אסיה
19	262	18	245	צפון אמריקה
15	204	14	191	דרום אמריקה
7	107	7	88	שאר העולם
100	1,371	100	1,325	סך הכל

- אירופה – המכירות לשוק האירופי נותרו יציבות, כאשר גידול בכמויות המכירה של חומצות קוז, ברובו, על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.
- אסיה – העלייה הקלה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של ברום אלמנטרי וסלע פוספט. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.
- צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט וירידה בכמויות המכירה של אשלג.
- דרום אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג ודשני פוספט, שקוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות.
- שאר העולם – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, שקוזה בחלקה על-ידי גידול בהיקף המכירות של עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכמו לסך של 32 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 23 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד – עלייה בסך של 9 מיליון דולר. העלייה נובעת בעיקר לאור יישום תקן חשבונאות IFRS 16 (תקן חדש העוסק בחכירות), בסך של 6 מיליון דולר ומהתחזקות השקל ביחס לדולר במהלך הרבעון.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2019 ושנת 2018 הסתכמו לסך של 35 מיליון דולר ולסך של 45 מיליון דולר, בהתאמה, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-21% וכ-26%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך של החברה בשנת 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהשינוי במסים נדחים בגין שנים קודמות.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2019

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
ינואר-ספטמבר 2018	4,146	(2,793)	1,353
סך התאמות לתקופה ינואר-ספטמבר 2018*	-	(814)	(814)
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2018	4,146	(3,607)	539
פעילויות שמומשו	(50)	47	(3)
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)	4,096	(3,560)	536
כמות	(3)	15	12
מחיר	176	-	176
שער חליפין	(104)	87	(17)
חומרי גלם	-	(15)	(15)
אנרגיה	-	24	24
הובלה	-	(9)	(9)
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(35)	(35)
סכומים מתואמים לתקופה ינואר-ספטמבר 2019	4,165	(3,493)	672
סך התאמות לתקופה ינואר-ספטמבר 2019*	-	(4)	(4)
ינואר-ספטמבר 2019	4,165	(3,497)	668

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

- פעילויות שמומשו – תוצאות הפעילות של עסקים שמומשו, הכוללים את עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P2S5), אשר מומשו ברבעון הראשון של שנת 2018, לצד עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מתמהיל מוצרים מגוון בכל מגזרי כיל. הדבר נבע, בעיקר מגידול בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה, אשר קוז בחלקו על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות, חלבוני חלב, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים מיוחדים לחקלאות.
- מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 18 דולר במחיר הממוצע הנגזר לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט (כחלק מאסטרטגיית "ערך על פני כמות"), מוצרים מיוחדים לחקלאות ומהשפעת מחיר חיובית במרבית קווי העסקים של מגזר המוצרים התעשייתיים.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בהכנסות. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, היואן הסיני והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לקיטון בעלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בעלויות חומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים ומעליית מחירי חומרי גלם שונים המשמשים בייצור מוצרי מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות. ההשפעה השלילית קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין ומירידה במחירי הגופרית שנצרכה.
- אנרגיה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018.

- הובלה – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בעלויות התפעול, בעיקר עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מהכנסה בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד, ומעלייה בהוצאות פחת.

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

1-9/2018		1-9/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
37	1,552	36	1,506	אירופה
25	1,019	27	1,122	אסיה
18	744	17	701	צפון אמריקה
12	514	13	545	דרום אמריקה
8	317	7	291	שאר העולם
100	4,146	100	4,165	סך הכל

- אירופה – הירידה נובעת בעיקר מממש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) ו-Rovita, ירידה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרי חקלאות מיוחדים, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של דשני פוספט ועלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה ותמיסות צלולות.
- אסיה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי, לצד עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה וסלע פוספט. העלייה קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.
- צפון אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מממש עסקי הבטיחות באש ותוספי השמן (P₂S₅) וירידה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של דשני פוספט. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של תמיסות צלולות.
- דרום אמריקה – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט ותמיסות צלולות. הירידה קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של חומצות.
- שאר העולם – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של חלבוני חלב, מוצרי חקלאות מיוחדים ואשלג. הירידה קוזה בחלקה על-ידי גידול במכירות עודפי חשמל מתחנת הכוח החדשה בסדום.

הוצאות המימון, נטו, בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו לסך של 104 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו, בסך של 92 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד – עלייה של 12 מיליון דולר. העלייה נובעת בעיקר לאור יישום תקן חשבונאות IFRS 16 (תקן חדש העוסק בחכירות), בסך של 16 מיליון דולר ומהתחזקות השקל ביחס לדולר. עלייה זו קווצה בחלקה בגין עלויות פדיון מוקדם של אגרות חוב אשר נרשמו בתקופה המקבילה אשתקד, בסך של 12 מיליון דולר.

הוצאות מסים

הוצאות המס בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 וביום 30 בספטמבר 2018 הסתכמו לסך של 132 מיליון דולר ו-110 מיליון דולר, בהתאמה, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ-23% וכ-9%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך שחל על החברה בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכנסה פטורה כתוצאה ממימוש עסקים ומפיחות השקל ביחס לדולר במהלך התקופה. מנגד, שיעור המס בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הושפע באופן שלילי מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך התקופה.

החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, רווחי המגזרים נמדדים על בסיס רווח תפעולי, לאחר ייחוס הוצאות הנהלה וכלליות וללא הוצאות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות, כפי שמוצג בדיווחים הנסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. המידע ההשוואתי הוצג מחדש (restated) בהתאמה.

מוצרים תעשייתיים

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- המכירות והרווח התפעולי של כיל מוצרים תעשייתיים עלו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול במכירות של ברום אלמנטרי ותמיסות צלולות.
- מחירי הברום האלמנטרי בסין ברבעון השלישי של 2019 ירדו בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019, בעיקר כתוצאה מן הדפוס העונתי הרגיל, המשתקף בעלייה בייצור המקומי עם תחילתה של העונה היבשה (dry season) במחוז Shandong. בנוסף, מחירי הברום בסין (במונחי דולר) הושפעו לרעה מפיחות היואן הסיני. עם זאת, מחירי הברום האלמנטרי בסין היו ברמה דומה לרמתם ברבעון המקביל אשתקד. כיל ממשיכה להנות משיפור בתמחור של שרשרת ערך הברום של החברה.
- בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, מכירות הברום האלמנטרי של כיל מוצרים תעשייתיים בסין עלו בעיקר כתוצאה מהירידה בייצור המקומי עקב הידלדלות המשאבים ולחץ רגולטורי גובר בתחום איכות הסביבה. בנוסף, היקף המכירות של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ירדו באופן מתון.
- העלייה בהכנסות תמיסות צלולות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נבעה מגידול בפעילות בגויאנה (דרום אמריקה) ובים הצפוני, כמו גם מעלייה במחירי המכירה.
- מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ירדו מעט בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, בעוד שיעור הרווח השתפר, כאשר עלייה במחירי המכירה וירידה בעלויות חומרי הגלם פיצו על הירידה בהיקף המכירות.
- מכירות המינרלים המיוחדים רשמו עלייה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב גידול במכירות מגנזיום כלורי בארה"ב במסגרת מכירות טרום-עונתיות לצרכי המסת שלגים.
- במהלך הרבעון הכריזה כיל כי חתמה על מספר הסכמים אסטרטגיים עם לקוחות באסיה, וכתוצאה מכך תרחיב את כושר הייצור השנתי של תרכובות הברום ואת צי האיזוטנקים להובלת ברום. החברה צופה כי תשקיע כ-50 מיליון דולר בהרחבות כושר הייצור וצופה כי יתרמו ליצירת הכנסות נוספות בהיקף שנתי של עד 110 מיליון דולר, החל בשנת 2021.¹
- ההידלדלות המתמשכת של משאבי הברום בסין, לצד לחץ רגולטורי גובר בתחום איכות הסביבה, צפויים להגביר את המוטיבציה של לקוחות בסין לאתר ספק מהימן לטווח הארוך בכדי להבטיח המשך פעילות ייצור ללא שיבושים.²

¹ ההערכות לגבי הרחבת כושר הייצור השנתי של תרכובות ברום והגדלת צי האיזוטנקים להובלת ברום ותרומתם ליצירת הכנסות נוספות לחברה, לרבות גובה ההשקעה ומועד ואורך תקופת ביצוע עבודות ההרחבה, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, הכדאיות הכלכלית של שיווק הברום, עקב תנודות בשוקי המוצרים הסופיים אליהם מיועד הברום בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי המוצרים הסופיים אליהם מיועד הברום, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

² 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 בשוקי הברום בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים במחירי המוצרים הסופיים אליהם מיועד הברום, 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.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,296	976	1,025	328	339	סך מכירות
1,281	965	1,017	325	337	מכירות ללקוחות חיצוניים
15	11	8	3	2	מכירות ללקוחות פנימיים
300	230	278	83	88	רווחי המגזר
63	47	49	16	17	פחת והפחתות
-	-	6	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
50	38	50	14	26	השקעות הוניות - שוטפות

* למידע נוסף בדבר השפעת היישום של IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	83	(245)	328	רבעון שלישי 2018
↑	2	2	-	כמות
↑	14	-	14	מחיר
↓	(2)	1	(3)	שער חליפין
↔	-	-	-	חומרי גלם
↔	-	-	-	אנרגיה
↓	(1)	(1)	-	הובלה
↓	(8)	(8)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	88	(251)	339	רבעון שלישי 2019

- **כמות** – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, השפעה אשר קווצה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לעלייה בעלויות התפעול.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהכנסה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	230	(746)	976	ינואר-ספטמבר 2018
↑	13	1	12	כמות
↑	51	–	51	מחיר
↓	(2)	12	(14)	שער חליפין
↓	(4)	(4)	–	חומרי גלם
↑	1	1	–	אנרגיה
↓	(2)	(2)	–	הובלה
↓	(9)	(9)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	278	(747)	1,025	ינואר-ספטמבר 2019

- **כמות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, השפעה אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר, וקוזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהכנסה שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד בקשר עם שינויים בהתחייבויות פנסיוניות.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות מגזר האשלג ירדו בשיעור של 8%, בעוד שהרווח התפעולי עלה בשיעור של 6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר הירידה בהיקף מכירות האשלג קוזה, ואף יותר מכך, על-ידי הירידה בעלויות התפעול, הנובעת בעיקר מעלויות נמוכות יותר בפעילות הפוליסולפט® בכיל Boulby ומעלויות אנרגיה נמוכות יותר המיוחסות בעיקר לתחנת הכוח החדשה בסדום.
- מדד מחירי הדגנים עלה לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2019, בעיקר עקב ירידה בהיקפי הייצור החזויים לשנה החקלאית 2019/2020,³ המיוחסת לתנאי מזג אוויר שליליים במהלך עונת הזריעה. על-פי דוח ה-WASDE World Agricultural Supply and Demand Estimates (USDA) של משרד החקלאות האמריקני, שפורסם באוקטובר 2019, אומדן יחס המלאי לשימוש בדגנים לשנה החקלאית 2019/2020 ירד ל-29.9%, בהשוואה ל-39.3% לשנה החקלאית 2018/2019 ו-31.4% לשנה החקלאית 2017/2018.
- מחירי אשלג (spot) ירדו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 בשוקי העולם עקב היצע גבוה.
- על-פי נתוני Argus, ייבוא האשלג לסין בתשעת החודשים הראשונים של 2019 הסתכם ב-7.7 מיליון טון, עלייה של כ-38% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לצד הגידול בייבוא, הביקוש בסין הושפע לרעה מהפיחות ביואן הסיני ומצמצום שטחי הזריעה עקב קדחת החזירים האפריקנית. כתוצאה מכך, המלאי בנמלים בסוף חודש ספטמבר הגיע לרמת שיא של כ-3.5 מיליון טון.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכם ב-0.95 מיליון טון, עלייה של 26% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- לקראת סוף אוקטובר 2019 חתמו Uralkali (רוסיה) וכן Belaruskali (בלארוס) על חוזים חדשים לאספקת אשלג עם IPL, היבואנית הגדולה בהודו, במחיר של 280 דולר לטון CFR, לאספקה עד סוף מרס 2020. מחיר זה משקף ירידה של 10 דולר לטון בהשוואה למחירי החוזים לשנת 2018/2019. לאחר שכיל סיימה את משלוחי האשלג להודו תחת החוזה הקודם בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2019, חתמה החברה על הסכם לעדכון המחיר לכל המשלוחים שבין אוקטובר 2019 למרס 2020, שהינם בהתאם להסכם החמש-שנתי שחתמה החברה עם IPL בסוף שנת 2018.
- בברזיל, המחירים הושפעו לרעה מהתגברות התחרות החל מתחילת השנה, כאשר ספקים הפנו כמויות משווקים אחרים בהם הביקושים היו נמוכים. על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices באוקטובר 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגורען המיובא לברזיל ברבעון השלישי של שנת 2019 עמד על 327 דולר לטון (CFR spot), ירידה של 5.5% ושל 0.9% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל ברבעון השלישי של שנת 2019 הגיע ליותר מ-3.4 מיליון טון, גידול של 18.7% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018.
- מחירים נמוכים של שמן דקלים המשיכו להשפיע לרעה על הביקוש והמחירים בדרום-מזרח אסיה. עם זאת, מחירי שמן הדקלים החלו להתאושש לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2019.
- תנאי השוק הביאו מספר יצרנים מובילים, ביניהם Mosaic, Nutrien, Uralkali, Belaruskali ו-K+S, להודיע על צמצום הייצור בהיקף של כ-3 מיליון טון במונחים שנתיים.
- היקף הייצור של פוליסולפט® במכרה Boulby של כיל הוכפל בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, והסתכם ב-174 אלף טון. היקף הייצור של Potashplus הסתכם ב-29 אלף טון.

³ 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 קיצוניים במזג האוויר, במחירי המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות ההובלה והאנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שנקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

- על מנת לאפשר את הגדלת היקף הייצור בשנים הבאות ולצורך שדרוג המתקנים, מתוכננת השבתת ייצור שנתית בכל יום המלח ברבעון הרביעי של שנת 2019. ההשבתה צפויה לארוך כשלושה שבועות וצפויה להשפיע באופן משמעותי על תוצאות מגזר האשלג ברבעון הרביעי של שנת 2019.⁴
- בהמשך לדוח השנתי שפרסמה החברה (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בדבר הקמת מנהרת הגישה החדשה למכרה בכל איבריה, באוקטובר 2019, לאחר ההתקשרות עם קבלן חדש, חודשו פעולות החפירה באתר Suria בספרד והפרויקט צפוי להסתיים בתוך שנה.⁵
- שוק המגנזיום מאופיין בשיפור בביקוש בארה"ב, חולשה בביקוש בסין, עקב סכסוכי הסחר הנוכחיים, וכן באירופה, עקב האטה בפעילות הכלכלית.
- לפרטים בקשר עם העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה.
- בחודש יולי 2019, השלימה החברה את הערכת חרבות האשלג בפעילות הכרייה בספרד. פירוט מלא יינתן במסגרת הדוח השנתי (20-F) לשנת 2019. על בסיס העבודה העדכנית שביצעה החברה, נמצא כי חרבות האשלג הקיימות ממשיכות להיות משמעותיות, ואין שונות באופן מהותי מתוצאות הערכת החרבות נכון ליום 31 בדצמבר 2017, אשר דווחו במסגרת הדוח השנתי לשנת 2017 של החברה ומשקפות, בין היתר, את השפעת הייצור החל מיום 1 בינואר 2018.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,623	1,108	1,192	409	376	סך מכירות
1,280	867	889	321	280	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
79	56	77	23	26	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
264	185	226	65	70	אחר וביטולים*
696	446	544	171	176	רווח גולמי
315	177	267	78	83	רווחי המגזר
141	101	111	32	37	פחת והפחתות
-	-	95	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16**
356	223	246	72	93	השקעות הוניות - שוטפות
278	271	289	287	284	המחיר הממוצע (בדולר)***

- * כולל בעיקר מלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, פוליסולפט® ומוצרים מבוססי-פוליסולפט®, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.
- ** למידע נוסף בדבר השפעות היישום של IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים של החברה.
- *** מחיר האשלג הממוצע הנגזר (דולר לטון) מחושב על-ידי חילוק סך ההכנסה מאשלג בסך כמיות המכירה. הפער בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע הנגזר נובע בעיקר מעלויות ההובלה הימית.

⁴ ההערכות לגבי השבתת הייצור בכל יום המלח, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה כמו גם הגדלת היקף הייצור בשנים הבאות, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, קצב האידוי בבריכות, השפעות טבע סביבתיות, הכדאיות הכלכלית של שיווק האשלג, עקב תנודות בשוקי החקלאות בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, שינויים קיצוניים במגזר האוויר, במחירי הדלקים, המוצרים, הסחורות והגרעינים, במחירי התשומות, בעלויות האנרגיה, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שינקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים.

⁵ 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 בצידוד, שינויים בהערכות הגיאולוגיות ו/או מבנה גאולוגי לא יציב וקשיים ועיכובים תפעוליים ומסחריים, בין היתר מול קבלני משנה.

אלפי טון	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
ייצור	1,050	1,151	3,315	3,657	4,880
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,079	1,200	3,345	3,402	4,895
מלאי סגירה	355	655	355	655	385

7-9/2019

- ייצור – ייצור האשלג ברבעון השלישי של שנת 2019 היה נמוך ב-101 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. אתגרים בייצור האשלג במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, לרבות מספר תקלות מכניות בצידוד, הביאו לייצור נמוך יותר. השבתת הייצור המתוכננת לצורך שדרוג המתקנים, שתיערך במהלך הרבעון הרביעי בכל יום המלח, תספק פתרונות תחזוקה ארוכי טווח לתקלות מכניות מסוג זה.⁶
- מכירות – כמות האשלג שנמכרה ברבעון השלישי של שנת 2019 הייתה נמוכה ב-121 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל ולסין.

1-9/2019

- ייצור – ייצור האשלג בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 היה נמוך ב-342 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, עקב ירידה בייצור בכל Boulby בעקבות המעבר מייצור אשלג לייצור בלעדי של פוליסולפט® ברבעון השני של 2018, מירידה בייצור בכל איבריה ומירידה בייצור בכל יום המלח עקב תקלות מכניות בצידוד. השבתת הייצור המתוכננת לצורך שדרוג המתקנים, שתיערך במהלך הרבעון הרביעי בכל יום המלח, תספק פתרונות תחזוקה ארוכי טווח לתקלות מכניות מסוג זה.⁷
- מכירות – כמות האשלג שנמכרה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הייתה נמוכה ב-57 אלפי טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל ולהודו, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה במכירות לסין.

⁶ ההערכות לגבי השבתת הייצור בכל יום המלח וההערכות לגבי איכות פתרונות התחזוקה שיושגו במהלכה, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, שינויים קיצוניים במזג האוויר והשפעות טבע סביבתיות אחרות.

⁷ ההערכות לגבי השבתת הייצור בכל יום המלח וההערכות לגבי איכות פתרונות התחזוקה שיושגו במהלכה, לרבות מועד ואורך תקופת ביצוע עבודות התחזוקה, הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, כתוצאה מקשיים תפעוליים, לוגיסטיים והנדסיים, שינויים קיצוניים במזג האוויר והשפעות טבע סביבתיות אחרות.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2019

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
רבעון שלישי 2018	409	(331)	78
כמות	(32)	24	(8)
מחיר	3	–	3
שער חליפין	(4)	3	(1)
אנרגיה	–	10	10
הובלה	–	(8)	(8)
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	9	9
רבעון שלישי 2019	376	(293)	83

- **כמות** – הירידה בכמויות המכירה של אשלג הייתה בעלת השפעה שלילית מתונה יחסית על הרווח התפעולי של המגזר עקב תמהיל אתרים משופר.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מגנזיום ופוליסולפט®.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות, ומהייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול. השפעה שלילית זו קוזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והליש"ט ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול.
- **אנרגיה** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בעלויות החשמל בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018 וירידה בעלויות החשמל באירופה.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בעלויות התפעול.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	177	(931)	1,108	ינואר-ספטמבר 2018
↑	12	(14)	26	כמות
↑	74	–	74	מחיר
↑	1	17	(16)	שער חליפין
↑	26	26	–	אנרגיה
↓	(7)	(7)	–	הובלה
↓	(16)	(16)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	267	(925)	1,192	ינואר-ספטמבר 2019

- **כמות** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של פוליסולפט® ומתמיהל חיובי של אתרי האשלג.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של אשלג (עלייה של 18 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).
- **שער חליפין** – ההשפעה החיובית המתונה על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו, הליש"ט והשקל ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בעלויות התפעול. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות.
- **אנרגיה** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מיירידה בעלויות החשמל עקב הפעלתה של תחנת הכוח החדשה בסדום במהלך המחצית השנייה של שנת 2018.
- **הובלה** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי ההובלה הימית.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מגידול בתמלוגים, מעלייה בעלויות התפעול עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, מעלייה בהוצאות פחת ומהכנסה ממכירת עודפי הקצאת הפליטות האירופית של כיל Boulby אשר נרשמה בשנה הקודמת.

מכירות מגזר פתרונות פוספט ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכמו ב-508 מיליון דולר, ירידה של כ-4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

- היקף המכירות של פעילות פוספט-מוצרים מיוחדים הסתכם לסך של 290 מיליון דולר, ירידה של כ-4% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, בעיקר עקב ביקוש נמוך יותר לחלבונים חלב בסיס, יחד עם השפעות פיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר. בנטרול השפעות שערי חליפין, הכנסותיהן של פעילויות מלחי הפוספט והחומצה הזרחתית עלו מעט בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, כאשר ירידה קלה של כ-1% בהיקפי המכירות קוזה על-ידי מחירים גבוהים יותר.
- הכנסות מלחי הפוספט גדלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעלייה במכירות באירופה ומעלייה בהיקף המכירות של פוספטים לרכיבי מזון בצפון אמריקה.
- בהכנסות ממכירת חומצה זרחתית חל קיטון בהשוואה לשנה הקודמת, עקב ירידה בהיקף המכירות בצפון אמריקה כתוצאה מתנאי מזג אוויר שליליים, אשר השפיעו על ענפי החקלאות המיוחדת והבנייה. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירים. ההכנסות באירופה היו מעט גבוהות יותר מרמתן בשנה הקודמת. היקף המכירות בדרום אמריקה ירד עקב גידול בייבוא מסין, אך היה גבוה יותר מרמתו ברבעון השני של שנת 2019, כאשר הקיטון בעלויות חומרי הגלם הביא לשיפור במצב התחרותי של כיל. בסין, תנאי שוק חיוביים תרמו לשיפור בהיקף המכירות וכן במחירי השוק, עקב שיבושים באספקה חלופית של חומצה זרחתית תרמית.
- הכנסות פעילות חלבונים החלב ירדו בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד, עקב מאמצים מתמשכים למיטוב סל המוצרים (מעבר מחלבונים חלב קומודיטי לרכיבים בעלי ערך מוסף), וכן מביקוש נמוך יותר מצרכנים כתוצאה מהיחלשות שוק תחליפי החלב לתינוקות בסין במהלך שנת 2019.
- בעקבות חתימת הסכמי אספקה חדשים, כיל מתכננת להרחיב את כושר הייצור שלה ויכולות המו"פ של טכנולוגיית החלבון החלופי שלה לשוק תחליפי הבשר - ROVITARIS®. לצורך כך, צפויה כיל להשקיע כ-20 מיליון דולר. ROVITARIS® היא טכנולוגיה שפותחה על ידי כיל, התומכת בייצור מזון על בסיס צמחי, נקי מאלרגנים. באמצעות טכנולוגיית ROVITARIS® יצרני מזון יכולים לייצר תחליפי בשר על בסיס צמחי שלמעשה לא ניתן להבחין בינם לבין המוצרים המקבילים המיוצרים מבשר.
- היקף המכירות של פעילות פוספט-מוצרי קומודיטי הסתכם לסך של 218 מיליון דולר, ירידה של כ-4% בהשוואה לרבעון השלישי של 2018, עקב ירידה במכירות דשני פוספט, שקוזה בחלקה על-ידי עלייה במכירות חומצה זרחתית ירוקה וסלע פוספט. היקף המכירות של דשני פוספט ירדו בשיעור של 11% לסך של 543 אלפי טון, בעיקר כתוצאה מתנאי שוק. בנוסף, תוצאות המיזם המשותף YPH השתפרו משמעותית עקב עלויות נמוכות יותר (בעיקר של סלע פוספט וגופרית).
- במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי נמשכה עקב ביקוש נמוך לצד היצע גבוה. במהלך אוקטובר 2019, חלק ממחירי פוספט קומודיטי התקרבו לרמתם הנמוכה ביותר מזה 10 שנים.
- בסין, חל גידול בזריעת פולי סויה על חשבון זריעת תירס, לאור סכסוך הסחר המתמשך עם ארה"ב. השפעות קדחת החזירים האפריקנית הפחיתו את הביקוש לפוספטים כחומר הזנה, וגרמו לעודף היצע של פוספטים בשוק המקומי. בהודו, עודף היצע של DAP נבע מייבוא מסין, עלייה בייצור המקומי לאור מחירי חומרי הגלם הנמוכים ויציבות ברמת הסובסידיה מבוססת נוטריינטים (NBS) לדשני DAP. בברזיל, עודף היצע ה-DAP נבע מעלייה בייבוא במהלך המחצית הראשונה של 2019.

⁸ ההערכות לגבי הרחבת כושר הייצור ויכולות המו"פ בקשר עם טכנולוגיית ROVITARIS® והיקף ההשקעה בפסקה זו הן מידע צופה פני עתיד ואין ודאות אם תתממשנה, מתי ובאיזה קצב. הן עלולות להשתנות, בין היתר, עקב תנודות בשוקי המזון בעולם, בפרט בשוקי היעד של מוצרי כיל ובכלל זה, בין היתר, שינויים ברמות הביקוש וההיצע, במחירי המוצרים, במחירי התשומות, וכן עלולות להיות מושפעות מפעולות שיקטו הממשלות, היצרנים והצרכנים. כן תהיה השפעה אפשרית מהמצב בשוקי הכספים, לרבות שינויי בשערי החליפין, במצב האשראי ובעלויות הריבית.

- קבוצה של ספקי DAP בסין, המייצגת כ-70% מהיקף הייצור בסין, הסכימו לצמצם את היקף הייצור בסך של 0.8 עד 1.0 מיליון טון במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019. Mosaic (ארה"ב) הודיעה שהחל ביום 1 באוקטובר תשבית את פעילות הפוספט שלה בלואיזיאנה, על מנת לצמצם את הייצור בכ-0.5 מיליון טון בשנת 2019.
- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ספטמבר 2019) המחיר הממוצע לדשני DAP בהודו (CFR India spot) לרבעון השלישי של שנת 2019 ירד ב-9% וב-20% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה, ל-342 דולר לטון. המחיר הממוצע לדשני TSP (CFR Brazil spot) לרבעון השלישי של שנת 2019 ירד ב-4% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 וב-17% בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2018, ל-306 דולר לטון. מחיר דשני ה-SSP הממוצע (CPT Brazil inland 18-20% P_2O_5 spot) לרבעון השלישי של שנת 2019 ירד ב-4% וב-2% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה, למחיר של 221 דולר לטון ומחיר הגופרית הממוצע (bulk FOB Adnoc monthly contract) לרבעון השלישי של שנת 2019 עמד על 84 דולר לטון, ירידה של 19.2% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019.
- מחיר החוזה לאספקת חומצה זרחתית (P_2O_5 100%) שנחתם בין OCP (מרוקו) לשותפיה בהודו לרבעון הרביעי של שנת 2019 עמד על 625 דולר לטון, נמוך ב-30 דולר לטון בהשוואה למחיר ברבעון השלישי של שנת 2019.
- מחירי סלע הפוספט במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 ירדו במרבית שוקי ה-spot, בעיקר עקב הירידה בביקוש למוצרי המשך. על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ספטמבר 2019), המחיר הממוצע לרבעון השלישי של שנת 2019 (FOB Morocco contract) עמד על 93 דולר לטון (BPL 68-72%), ירידה בשיעור של 8% ו-3% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2019 ולרבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה.
- בשל היחלשות הביקוש והמחירים הנמוכים של סלע פוספט, צמצמה כיל רותם את הייצור במפעל צין של החברה בסוף הרבעון השלישי של שנת 2019. מצב זה צפוי להימשך גם ברבעון הרביעי של שנת 2019.

כיל רותם

- בהמשך לאמור בדוחות השנתיים לשנת 2018, הבטחת עתידה של פעילות כריית הפוספטים בכיל רותם בישראל תלויה בקבלתם של מספר אישורים והיתרים מן הרשויות בישראל, כלהלן:
- קבלת היתר פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן - החוק): בשנת 2018 נערכו בחברה שתי הערכות סיכונים על-ידי מומחים חיצוניים ביחס ליכולת לבצע את כל המטלות הנדרשות מכוח החוק בהתאם למסגרות הזמן שאושרו להן. הערכות הסיכון התמקדו בסוגיות הטכניות והבטיחותיות הכרוכות ביישום מספר רב של פרויקטים מקבילים באתר תעשייתי. מהערכות הסיכון עלה כי אין היתכנות תפעולית ליישום מלוא דרישות החוק במסגרת הזמנים שהוגדרה בהיתר. בעקבות דיונים שנערכו עם המשרד להגנת הסביבה (להלן - המשרד) הודיע המשרד לחברה כי במסגרת הדיונים לחידוש היתר הפליטה של רותם, אשר בשלב זה נותר ללא שינוי, ישקול המשרד את המגבלות הבטיחותיות, את מורכבות וריבוי הפרויקטים, וכן את מאמצי החברה בביצוע הפעולות הנדרשות לעמידה בתנאי ההיתר במועד שנקבע וכל זאת, תוך תיעוד פרויקטים בעלי השפעה סביבתית משמעותית. החברה סיפקה למשרד את מתווה הפרויקטים המעודכן, לוח הזמנים וסטטוס ההשלמה. החברה תעדכן את המשרד באופן שוטף על עמידתה במתווה הפרויקטים המעודכן.
 - הארכת זיכיונות הכרייה: לרותם ישראל שני זיכיונות כרייה, בתוקף עד סוף שנת 2021. החברה פועלת מול הרשויות הרלוונטיות להארכת תוקף הזיכיונות.
 - הארכת הסכם חכירה: לרותם ישראל שני הסכמי חכירה, בתוקף עד השנים 2024 ו-2041, והסכם חכירה שלישי לשטח מפעל אורון, אשר החברה פועלת להארכתו החל משנת 2017, באמצעות מימוש אופציית ההארכה הנתונה לה במסגרת ההסכם.

- מציאת חלופות בעלות היתכנות כלכלית להמשך כריית סלע פוספט בישראל – על-פי אומדן החברה לעניין רזרבות הפוספט הכלכליות בשטחי הכרייה הקיימים, משך החיים האפקטיבי של רזרבות סלע הפוספט ברותם, החיוניות לחלק מקווי הייצור של החברה, מוגבל למספר שנים בודדות בלבד. החברה פועלת לקבלת היתרים אשר יספקו חלופה כלכלית לפעילות עתידית לכריית סלע פוספט בישראל.
 - בדבר פרטים אודות עתירה מנהלית נגד תכנית "לכיש" בסמוך לנמל אשדוד – ראו "הליכים משפטיים" להלן.
- בהתבסס על האמור לעיל, נכון למועד הדוח, החברה מאמינה כי תקבל את האישורים וההיתרים האמורים. על אף האמור לעיל, אין כל ודאות באשר לקבלתם של אישורים כאמור ו/או באשר למועד קבלתם. אי-קבלתם של אישורים והיתרים אלה ו/או עיכוב משמעותי בקבלתם עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. נכון ליום 30 בספטמבר 2019, רותם ישראל מעסיקה מעל ל-1,500 עובדים וסך הרכוש הקבוע שלה בספרים עומד על כ-784 מיליון דולר.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
2,099	1,604	1,563	530	508	סך מכירות
2,001	1,530	1,501	513	491	מכירות ללקוחות חיצוניים
98	74	62	17	17	מכירות ללקוחות פנימיים
113	99	99	40	32	רווחי המגזר
172	130	133	39	44	פחת והפחתות
–	–	109	–	–	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
180	123	146	42	51	השקעות הוניות - שוטפות

* למידע נוסף בדבר השפעות יישום IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	40	(490)	530	רבעון שלישי 2018
↔	–	12	(12)	כמות
↑	2	–	2	מחיר
↓	(5)	7	(12)	שער חליפין
↑	6	6	–	חומרי גלם
↓	(2)	(2)	–	אנרגיה
↓	(1)	(1)	–	הובלה
↓	(8)	(8)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	32	(476)	508	רבעון שלישי 2019

- **כמות** – הרווח התפעולי של המגזר לא הושפע מהירידה בהיקף המכירות עקב תמהיל מכירות משופר. זאת, כתוצאה מעלייה בהיקף המכירות של חומצה זרחתית ירוקה, היקף מכירות יחסית יציב של פוספט-מוצרים מיוחדים וירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט וחלבוני חלב.
- **מחיר** – המגזר נהנה מהשפעת מחיר חיובית ברוב מוצרי הפוספט המיוחדים, השפעה אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר משתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לעלייה בעלויות התפעול.
- **חומרי גלם** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין ומירידה במחירי הגופרית שנצרכה. השפעה זו קוזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים.
- **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות תפעול בישראל ומעלייה בהוצאות פחת.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	99	(1,505)	1,604	ינואר-ספטמבר 2018
	3	19	(16)	פעילויות שמומשו ינואר-ספטמבר 2018
	102	(1,486)	1,588	ינואר-ספטמבר 2018 (בניכוי פעילויות שמומשו)
	(7)	14	(21)	כמות
	45	–	45	מחיר
	(15)	34	(49)	שער חליפין
	(7)	(7)	–	חומרי גלם
	(3)	(3)	–	אנרגיה
	–	–	–	הובלה
	(16)	(16)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	99	(1,464)	1,563	ינואר-ספטמבר 2019

- פעילויות שמומשו – תוצאות פעילות עסקי Rovita, אשר מומשו ברבעון השלישי של שנת 2018.
- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של פוספט-מוצרים מיוחדים, בעיקר חומצות וחלבוני חלב, אשר קוזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של פוספט-מוצרי קומודיטי, בעיקר דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה.
- מחיר – המגזר נהנה מהשפעות מחיר חיוביות לאורך מרבית שרשרת ערך הפוספט. העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, לצד עלייה במחירי המכירה של חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר משתרם לחסכון בעלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מגידול בעלויות החומצה הזרחתית שנרכשה ממקורות חיצוניים, שקוזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי סלע הפוספט שנצרך בסין וירידה במחירי הגופרית שנצרכה.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה בעלויות תפעול בישראל ועלייה בהוצאות פחת.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות המגזר שמרו על יציבות בהשוואה לרבעון השלישי של 2018, כאשר עלייה במחירים ובהיקף המכירות להודו ולברזיל קיזזו את השפעתם השלילית של שערי החליפין (שנבעה בעיקר מפיחות האירו ביחס לדולר).
- המכירות בשוק המוצרים המיוחדים לחקלאות הושפעו לרעה, בעיקר משערי החליפין דולר-אירו, מתנאי מזג אוויר לא טובים באזורי מפתח מסוימים (בעיקר ספרד), וכן מהיצע נמוך של אמוניה ומפעולות תחזוקה במפעל בישראל. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי גידול במכירות בשווקים מתעוררים דוגמת הודו, ברזיל וטורקיה. גם בישראל חלה עלייה במכירות כתוצאה מהסטת כמויות מכירה מסוימות מן המחצית הראשונה של השנה, בה שררו תנאי מזג אוויר לא נוחים. הביקוש הגלובלי לדשנים ישירים דוגמת MKP ו-MAP המשיך להיות חיובי.
- על אף ההשפעות השליליות שנבעו משערי חליפין, המכירות בשוק המדשאות וגינון הנוי נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת בעיקר כתוצאה מרכישות מוקדמות מצד מפיצים באנגליה, במסגרת ההערכות ל-Brexit.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-9/2018	1-9/2019	7-9/2018	7-9/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
741	594	567	161	160	סך מכירות
719	577	554	157	156	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	17	13	4	4	מכירות ללקוחות פנימיים
29	33	23	(1)	(2)	רווחי המגזר
19	14	15	5	5	פחת והפחתות
-	-	8	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16*
15	8	14	3	5	השקעות הוניות - שוטפות

* למידע נוסף בדבר השפעות יישום IFRS 16, ראה באור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

תוצאות הפעילות לתקופה יולי – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	(1)	(162)	161	רבעון שלישי 2018
↔	–	(1)	1	כמות
↑	1	–	1	מחיר
↓	(1)	2	(3)	שער חליפין
↓	(1)	(1)	–	חומרי גלם
↓	(1)	(1)	–	אנרגיה
↔	–	–	–	הובלה
↑	1	1	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	(2)	(162)	160	רבעון שלישי 2019

- **כמות** – הרווח התפעולי של המגזר לא הושפע מהיקפי מכירות, בעיקר לאור עלייה בהיקף המכירות בברזיל, הודו וישראל אשר קוזה על-ידי ירידה בהיקף המכירות באירופה.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים נזליים.
- **שער חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול. בנוסף, הייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר הביא לעלייה בעלויות התפעול.

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	33	(561)	594	ינואר-ספטמבר 2018
↓	(5)	10	(15)	כמות
↑	10	–	10	מחיר
↓	(3)	19	(22)	שער חליפין
↓	(7)	(7)	–	חומרי גלם
↔	–	–	–	אנרגיה
↔	–	–	–	הובלה
↓	(5)	(5)	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	<u>23</u>	<u>(544)</u>	<u>567</u>	ינואר-ספטמבר 2019

- כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מירידה בהיקף המכירות של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר כימיקלים וחומרים שאינם מיוצרים על-ידי החברה (traded materials).
- מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשנים נוזליים.
- שער חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מהפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.
- חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מעלייה במחירי מרבית חומרי הגלם של המגזר, בעיקר דשני NPK.
- הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר נובעת בעיקר מגידול בעלויות התפעול.

מקורות ושימושים של מזומנים

להלן עיקרי השינויים בתזרימי המזומנים ברבעון השלישי של שנת 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון השלישי של שנת 2019 גדלו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-172 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מקיטון בנכסים וההתחייבויות התפעוליים (הון חוזר).

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון השלישי של שנת 2019 נותרו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברמה דומה לזו שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד עם עלייה קלה כתוצאה מגידול בהשקעה בפיקדונות.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון:

ברבעון השלישי של שנת 2019 גדלו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של 160 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מגידול נטו בפירעון הלוואות לטווח קצר, לצד תשלומי חכירה כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16.

התחייבויות פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,390 מיליון דולר, עלייה של 178 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה נובעת בעיקר מגידול בסך של 296 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16 (למידע נוסף, ראה באור 2 לדוחות הכספיים של החברה). עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה ביתרות החוב למוסדות פיננסיים, בעיקר לאור תזרים איתן של מזומנים שאפשר פירעון הלוואות.

ההיקף הכולל של מסגרת איגוח הלקוחות עומד על 350 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2019, ניצלה החברה סך של כ-320 מיליון דולר מתוך המסגרת. בנוסף, לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך בהיקף של 1,200 מיליון דולר, מתוכן נוצלו, נכון ליום 30 בספטמבר 2019, 150 מיליון דולר.

ביום 4 ביולי 2019, אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה, BBB- עם תחזית דירוג יציבה. סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות אשררה את דירוג האשראי של החברה, 'ilAA' עם תחזית דירוג יציבה.

ביום 17 ביולי 2019, עדכנה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי של החברה מ"יציבה" ל"חיובית", במקביל לאשרור דירוג פירעון המנפיק לטווח ארוך, בדירוג BBB-. בנוסף, אשררה Fitch את דירוג BBB- לאגרות החוב הבכירות הבלתי-מובטחות של כיל בריבית בשיעור של 4.5%, בסכום קרן כולל של 184 מיליון דולר, שמועד פירעון בשנת 2024, ולאגרות החוב הבכירות הבלתי-מובטחות בריבית בשיעור של 6.375%, בסכום קרן כולל של 600 מיליון דולר, שמועד פירעון בשנת 2038.

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

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה

ביום 27 ביוני 2019 האספה הכללית השנתית של בעלי המניות בחברה ("האספה הכללית") מינתה מחדש את הדירקטורים המכהנים בחברה: ה"ה יואב דופלט, אביעד קאופמן, אבישר פז, שגיא קאבלה, עובדיה עלי, ראם עמינח וליאור רייטבלט, וזאת לשנה נוספת עד למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה. עוד אישרה האספה הכללית את מינויה מחדש של סומך חייקין, מפירמת KPMG International, לרואה חשבון המבקר של החברה, וזאת לשנה נוספת עד למועד כינוסה של האספה הכללית השנתית הבאה. עוד אישרה האספה הכללית את מדיניות התגמול החדשה לנושאי משרה בחברה, בתוקף מידי ממועד האספה הכללית ולתקופה של 3 שנים, ובנוסף, אישרה האספה הכללית תגמול הוני למנכ"ל החברה, מר רביב צולר, עבור השנים 2019-2021. למידע נוסף אודות התגמול ההוני, ראה באור 5 לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 30 ביוני 2019 חדל מר יוחנן לוקר לוקר לתפקיד יו"ר פעיל של דירקטוריון החברה.

ביום 1 ביולי 2019 נכנס מר יואב דופלט לתפקידו כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה. תנאי התגמול של מר דופלט אושרו על-ידי האספה הכללית המיוחדת שהתקיימה ביום 29 במאי 2019. למידע נוסף אודות התגמול ההוני למר דופלט, ראה באור 5 לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 31 באוקטובר 2019 חדל מר צ'רלס ווידהאס לכהן בתפקידו כמנהל התפעול הראשי של החברה.

ביום 1 בנובמבר 2019 החל מר ניצן משה לכהן בתפקיד סמנכ"ל תפעול של החברה, והוא נמנה על נושאי המשרה הבכירה בחברה.

החל ביום 1 בנובמבר 2019 נמנה מר אנאנט'ה דסיקן, סמנכ"ל בכיר לחדשנות וטכנולוגיה, על נושאי המשרה הבכירה בחברה.

מר אלי גלזר, נשיא מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות, יפרוש מן החברה במהלך הרבעון האחרון של שנת 2019.

גורמי סיכון

בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוח השנתי (20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

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 2018.

תביעות נגזרות

בהמשך לאמור בסעיף 8 לדוח השנתי של החברה לשנת 2018, בקשר עם בקשה לאישור תובענה נגזרת בנושא מענקים ששולמו לנושאי משרה בחברה בגין השנים 2014-2015 ("בקשת האישור"), במאי 2019 הגיעו הצדדים להסכם פשרה ("הסכם הפשרה"), אשר אושר על-ידי בית המשפט בחודש יולי 2019. עיקרי הסכם הפשרה הינם כדלקמן:

1. לחברה ישולם סכום כולל וסופי של 6.6 מיליון ש"ח (כ-1.8 מיליון דולר), בצירוף החזר הוצאות ("סכום הפשרה"), וזאת כנגד "ויתור וסילוק סופי" כהגדרתו בהסכם הפשרה, ומבלי להודות בכל טענה במסגרת בקשת האישור.
2. החברה תשלם למבקש, מתוך סכום הפשרה, גמול מיוחד בסך של 375,000 ש"ח (כ-105,000 דולר), בתוספת מע"מ, ושכר טרחה לבא כוח המבקש בסך 1.5 מיליון ש"ח (כ-415,000 דולר), בתוספת מע"מ, וכן החזר הוצאות.

נכון למועד הדוח, כל התשלומים הושלמו.

עתירות מנהליות

בחודש אוגוסט 2019 הגישו חברות-הבת של החברה: רותם אמפרט נגב בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ותרבות ברום בע"מ ("המבקשות") בקשה להצטרף לעתירה ("הבקשה") שהוגשה על ידי התאחדות התעשיינים בישראל בחודש מאי 2019 לבית המשפט המחוזי בבאר שבע ("העתירה" ו"ההתאחדות", בהתאמה), בשם חבריה הפעילים בנמל אשדוד, לרבות המבקשות, נגד ההחלטה לאשר תכנית להקמת שכונת מגורים בסמיכות לנמל אשדוד. עניין של העתירה והבקשה בקשיים העולים מקיום של תכנון שכונת מגורים בצמידות לנמל ומתקניו, באופן העשוי להוביל בעתיד לשיבוש פעילות הנמל ופעילות חברי התאחדות הפעילים בו ומכאן לפוטנציאל לפגיעה משמעותית גם בעסקי המבקשות. באוקטובר 2019 הודיע בית המשפט כי הוא אינו מקבל את כלל בקשות ההצטרפות. יחד עם זאת, העתירה בעינה עומדת.

לפרטים נוספים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות, ראה באור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

מידע אחר

תשקיף מדף

ביום 3 במרס 2019, הגישה החברה תשקיף מדף בישראל, לצורך הצעת סוגים מסוימים של ניירות ערך אשר אפשר כי יוצעו מעת לעת במסגרת הצעה לציבור, אחת או יותר, בישראל, ואשר יעמוד בתוקף עד ליום 2 במרס 2021.

כיל זוכה לראשונה בדירוג "פלטינה +" של מעלה

ביום 2 ביולי 2019 הודיעה החברה כי הוענק לה לראשונה דירוג "פלטינה +" מטעם ארגון מעלה, הדירוג הגבוה ביותר. זו השנה הששית שבה משתתפת כיל בדירוג מעלה, והפעם הראשונה בה הוענק לכלל הדירוג הגבוה ביותר האפשרי, "פלטינה +". מעלה היא ארגון גג מקצועי ישראלי מוביל, המורכב ממעל 100 חברות המשפיעות ביותר בישראל בתחום האחריות התאגידית. דירוג מעלה מאפשר לכל אחת מהחברות המשתתפות למפות, להשוות ולקבוע יעדים לניהול אחראי. הדירוג מבוסס על קריטריונים מפורטים במגוון תחומי קיימות: הגנת הסביבה, אתיקה בעסקים, הוגנות וגיוון תעסוקתי, מעורבות בקהילה, ממשל תאגידי, רכש בר-קיימא ועוד.

שיפור בדירוג הממשל התאגידי של כיל לדירוג "Reasonable +"

לאחרונה השלימה החברה ביצוע סקר ממשל תאגידי בליווי פירמת ייעוץ ישראלית המתמחה בממשל תאגידי - אנטרופי ייעוץ ממשל תאגידי בע"מ. במסגרת הסקר נסקרו ונבחנו מכלול מרכיבי הממשל התאגידי בחברה, ובעקבותיו יישמה החברה לאחרונה מספר אלמנטים נוספים לשיפור היבטי הממשל התאגידי בה. לאור ממצאי הממשל התאגידי החיוביים שעלו בסקר, וכפועל יוצא של יוזמות החברה לשיפור הממשל התאגידי בה, העריכה אנטרופי את רמת הממשל התאגידי בחברה בדירוג "Reasonable +" (הדירוג הגבוה ביותר הניתן לחברות ציבוריות בישראל שיש בהן בעלי שליטה).

עדכון תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (להלן: "הדוח התקופתי")

להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים שהופיעו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

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

לפרטים נוספים אודות דירוג "פלטינה +", אשר הוענק לחברה לראשונה מטעם ארגון מעלה, ראה 'מידע אחר' לעיל.

לפרטים נוספים אודות דירוג "Reasonable +", אשר הוענק לחברה מטעם אנטרופי ייעוץ ממשל תאגידי בע"מ, ראה 'מידע אחר' לעיל.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- מידע על מגזרי פעילות

לפרטים נוספים בדבר עדכון מחירי משלוחי האשלג להודו אשר נקבעו במסגרת ההסכם החמש שנתי עם IPL, ראה 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר הבטחת עתידה של פעילות כריית הפוספטים בישראל, ראה 'פתרונות פוספט – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר חתימה על הסכמים אסטרטגיים עם לקוחות באסיה ובדבר הרחבת כושר הייצור השנתי של תרכובות ברזל, ראה 'מוצרים תעשייתיים – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 4.ב לדוח התקופתי- אסטרטגיה עסקית

לפרטים בדבר התקשרות החברה עם צד שלישי בנוגע למימוש נכסים שאינם בעסקי הליבה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר כוונת החברה להרחיב את כושר הייצור ויכולות המחקר והפיתוח שלה בתחום טכנולוגיית החלבון החלופי לשוק תחליפי הבשר, ראה 'פתרונות פוספט – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 4.ד לדוח התקופתי- רכוש קבוע

לפרטים נוספים אודות מכירת שלושה מבנייני המשרדים של החברה בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר השלמת הערכת זרבות האשלג בפעילות הכרייה בספרד, ראה 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

לפרטים נוספים בדבר השבתת ייצור שנתי המתוכננת בכיל ים המלח ברבעון הרביעי של שנת 2019, ראה 'אשלג – אירועים עיקריים וסביבה עסקית' לעיל.

סעיף 5.ב לדוח התקופתי- ניזילות ומקורות הון

לפרטים נוספים אודות אשרור דירוג האשראי של החברה ועדכון תחזית דירוג האשראי לחיובית, ראה 'התחייבויות פיננסיות' לעיל.

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

לפרטים נוספים אודות שינויים במצבת חברי הנהלה הבכירה, ראה 'עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה' לעיל.

סעיף 6.ב לדוח התקופתי- תגמול

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הוני, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

סעיף 8 לדוח התקופתי- הליכים משפטיים

לפרטים נוספים בקשר עם ערר שהוגש לבית הדין לענייני מים המבקש את הסדרת שאיבת המים במפעלי ים המלח באמצעות רישיון הפקה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בקשר עם קביעה ראשונית של משרד המסחר האמריקני בדבר הטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בקשר עם הליך הבוררות המתקיים בין חברת בת בספרד לבין חברת אקצו נובל בדבר הפסקת הסכם השותפות ביניהן, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בקשר עם בקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד 30 חברות וביניהן חברת בת של החברה (דשנים וחומרים כימיים בע"מ), בנוגע לזיהום אוויר באזור מפרץ חיפה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר ערעור רשויות המס בבלגיה על החלטת בית המשפט המחוזי המקומי לאשר לחברה לנכות הוצאות מסוימות, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בקשר להליכים משפטיים המתנהלים מול חברת IBM, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בקשר עם השלמת הליכי בוררות התמלוגים בישראל, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

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

לפרטים נוספים בקשר עם הסכם פשרה הקשור בתביעה הנגזרת בקשר עם המענק השנתי ששולם לנושאי משרה בחברה עבור השנים 2014 ו-2015, ראה 'הליכים משפטיים' לעיל.

לפרטים נוספים בקשר עם בקשת חברות-בת של החברה להצטרף לעתירה נגד ההחלטה לאישור תכנית להקמת שכונת מגורים בסמיכות לנמל אשדוד, ראה 'הליכים משפטיים' לעיל.

תאריך: 6.11.2019