החברה לישראל בע"מ

israel corp

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

פרק א' -	**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025**
פרק ב' -	**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)**
פרק ג' -	**תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקרים)**
פרק ד' -	**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 31 במרס 2025**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברת איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – איי.סי.אל) ומעורבת בניהולה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריון איי.סי.אל.

לפרטים בדבר האסטרטגיה של החברה, אשר נקבעה על ידי הדירקטוריון במהלך שנת 2019, כוללת ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, לצד המשך מיקסום הערך של השקעתה האסטרטגית באיי.סי.אל לפרטים נוספים ראה פרק ד' סעיף 16 לדוח התקופתי השנתי. בנוסף לפרטים בדבר השקעות שבוצעו כחלק מהאסטרטגיה העסקית, כאמור ראה באורים 7 ו 9 לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 2 להלן.

דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2025 (להלן- מועד הדוח) (להלן- דוחות כספיים ביניים מאוחדים). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל - 1970 וזאת מתוך הנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 והדוח התקופתי לשנת 2024. (להלן - הדוח התקופתי השנתי).

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה - החברה

1. ביום 27 במרס 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של 15 מליון דולר. המועד הקובע חל ביום 9 באפריל 2025. הדיבידנד חולק ביום 21 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021584).
2. ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים. סך הכל השקיעה החברה כ- 116 מליון דולר בתמורה לכ- 29% ממניות פרודלים (כ- 27.5% בדילול מלא). פרודלים היא חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים. בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים השנתיים ולבאור 4.א.2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
3. ביום 5 מרס 2025, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ושלושה עובדים נוספים בחברה סך של 24,297 אופציות למניות פרודלים. לפרטים נוספים ראה באור 17.ט לדוחות הכספיים השנתיים.
4. לפרטים באשר להשפעות המלחמה על החברה ואיי.סי.אל ראה באור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ופרק איי.סי.אל להלן.
5. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 21 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035960), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

למידע נוסף בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ולבאור 18.ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2025	2024
	מיליוני דולר	מיליוני דולר
מחזור מכירות	**1,767**	1,735
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה	**35**	62
להלן הרכב הרווח הנקי של החברה המיוחס לבעלים:		
איי.סי.אל	**40**	48
פרודלים	**-**	-
הפחתת עודפי עלות בחברות מוחזקות	**(2)**	(1)
מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה	**(5)**	(1)
הכנסות מס במטה החברה	**2**	16
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה	**35**	62
רווח נקי של החברות המוחזקות להלן (לפי 100%) :		
רווח המיוחס לבעלים של איי.סי.אל	**91**	109
רווח המיוחס לבעלים של פרודלים *	**1**	-

* תוצאות חברת פרודלים הינם החל ממועד הרכישה, לפרטים נוספים ראה באור 2.א.4 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
המצב הכספי	**מיליוני דולר**	**מיליוני דולר**	מיליוני דולר
יתרת נכסים	**12,885**	12,768	12,490
יתרת נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות	**1,771**	2,218	1,910
יתרת נכסים שאינם שוטפים	**8,259**	7,862	8,014
יתרת התחייבויות שאינן שוטפות	**3,504**	3,710	3,543
יתרת הון המיוחס לבעלים	**2,877**	2,770	2,816

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) למועד הדוח, הסתכמו לסך של כ- 723 מיליון דולר. יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מגדילה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 37 מיליון דולר.

יתרת האמצעים הנזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 781 מיליון דולר, מתוכם סך של כ- 10 מיליון דולר משמשים כבטוחות לטובת אשראי ועסקאות נגזרים. יתרת המזומנים המופקדים כבטוחה לטובת אשראי בסמוך למועד חתימת הדוח הינה בסך של כ- 8 מיליון דולר.
סך הנכסים הפיננסיים, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינם כ- 21 מיליון דולר לעומת יתרות נכסים נטו של כ- 78 מיליון דולר וכ- 126 מיליון דולר ליום 31 במרס 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה. למועד הדוח, לחברות המטה נכסים פיננסיים, נטו בניכוי ריבית לשלם בסך של כ- 1 מיליון דולר.

ביום 27 במרס 2025 , הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 15 מיליון דולר, וזאת בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה. ביום 21 באפריל 2025 חולק הדיבידנד.

ביום 5 במרס 2025, רכשה החברה כ- 27.5% מהון המניות (בדילול מלא) של חברת פרודלים השקעות בע"מ בתמורה לסך של כ- 116 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 4.א.2 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בחודש ינואר 2025, האריכה החברה הסכם הלוואה ומסגרת אשראי בסך כולל של 100 מיליוני דולר לתקופה של שנה נוספת ממועד החתימה. לבנק זכות להאריך את תקופת ההסכם בשנתיים נוספות לאחר תום השנה הראשונה. לפרטים נוספים ראה ביאור 14.ה.1 לדוחות השנתיים. בחודש פברואר 2025, הוארכה מסגרת אשראי נוספת בסך 50 מיליוני דולר לשנה נוספת ממועד החתימה.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה. לפרטים ראה באור 4.א.5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות ההלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים מאיי.סי.אל בסך של כ- 22 מיליון דולר.

<u>דירוג החברה</u>
ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.
ביום 4 ביולי 2023, הודיעה S&P מעלות על העלאת דירוג ל- ilA+, בשל שיפור ביחסים הפיננסים, תחזית הדירוג יציבה.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של אייי.סי.אל:

תוצאות פיננסיות וסקירה עסקית של אייי.סי.אל

התוצאות הפיננסיות והסקירה העסקית להלן מבוססות על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובלתי מבוקרים של אייי.סי.אל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (להלן – תמצית 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 פיננסיות וסקירה עסקית אלה כוללות מדדים כספיים מסוימים שאינם בהתאם ל-IFRS וכן אמירות צופות פני עתיד, המתוארים בפרק "נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (non-GAAP)" ובפרק "מידע צופה פני עתיד", בהתאמה.

נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

	1-3/2025		1-3/2024		2024	
	מיליוני דולרים	**% ממכירות**	**מיליוני דולרים**	**% ממכירות**	**מיליוני דולרים**	**% ממכירות**
מכירות	**1,767**	**-**	1,735	-	6,841	-
רווח גולמי	**560**	**32**	557	32	2,256	33
רווח תפעולי	**185**	**10**	203	12	775	11
רווח תפעולי מתואם [1]	**208**	**12**	215	12	873	13
רווח נקי - לבעלי המניות של אייי.סי.אל	**91**	**5**	109	6	407	6
רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של אייי.סי.אל [1]	**110**	**6**	118	7	484	7
רווח מדולל למניה (בדולר)	**0.07**	**-**	0.08	-	0.32	-
רווח מתואם מדולל למניה (בדולר)	**0.09**	**-**	0.09	-	0.38	-
EBITDA מתואם [2]	**359**	**20**	362	21	1,469	21
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	**165**	**-**	292	-	1,468	-
מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר	**190**	**-**	145	-	713	-

אייי.סי.אל מאשררת את התחזית לשנת 2025, עם EBITDA למגזרי המוצרים המיוחדים בטווח של 0.95 ל-1.15 מיליארד דולר והיקף מכירות אשלג של בין 4.5 ל-4.7 מיליון טון (1א).

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

(2) ראה "EBITDA מתואם " להלן.

אי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אי.סי.אל כוללת בדוח רבעוני זה גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת אי.סי.אל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. אי.סי.אל מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה. התאמות עשויות להישנות. אי.סי.אל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו. אי.סי.אל מחשבת את הרווח המתואם המדולל למניה על-ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. ה-EBITDA המתואם של אי.סי.אל מחושב כרווח נקי לפני הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה, חלק ברווחים של השקעות כלולות (equity-accounted investees), פחת והפחתות, וכן סעיפי התאמות המפורטים בטבלה המציגה את חישוב ה-EBITDA המתואם המאוחד והרווח המתואם המדולל למניה המאוחד לתקופות הפעילות המוצגות מטה, אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, ברווח המתואם המדולל למניה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של אי.סי.אל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, לרווח המתואם המדולל למניה ול-EBITDA המתואם, שונות מאלה המשמשות בחברות אחרות. בנוסף, חברות אחרות עשויות להשתמש במדדים אחרים לצורך הערכת ביצועיהן, ובכך להפחית את יכולת ההשוואתיות של המדדים של אי.סי.אל שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS. למרות זאת, אי.סי.אל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, הרווח המתואם המדולל למניה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שההנהלה מאמינה שאינם מהווים אינדיקציה לפעילות המתמשכת של אי.סי.אל. הנהלת אי.סי.אל עושה שימוש במדדים אלו, שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של אי.סי.אל ואת הביצועים של ההנהלה. אי.סי.אל מאמינה כי מדדים אלו, 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 אי.סי.אל.

(1א) אי.סי.אל מפרסמת תחזית על בסיס non-GAAP בלבד. אי.סי.אל אינה מפרסמת התאמה של ה-EBITDA המתואם הצופה פני עתיד (non-GAAP) לרווח הנקי (הפסד) על בסיס GAAP, בשל הקושי הגלום בחיזוי ובכימות סכומים מסוימים אשר נחוצים להתאמה שכזו, במיוחד מאחר וסעיפים מיוחדים כגון ארגון מחדש, הוצאות משפטיות ונושאים אחרים, המשמשים לחישוב הרווח הנקי (הפסד) הצפוי, משתנים באופן משמעותי בהתאם לאירועים בפועל, אי.סי.אל אינה מסוגלת לחזות על בסיס GAAP בוודאות סבירה את כל הניכויים הנדרשים על מנת לספק חישוב על בסיס GAAP של הרווח הנקי (הפסד) החזוי בשלב זה. הסכומים של ניכויים אלה עשויים להיות מהותיים, ולכן עלולים לגרום לרווח הנקי (הפסד) החזוי על בסיס GAAP להיות נמוך משמעותית מה-EBITDA המתואם החזוי (non-GAAP). התחזית מתייחסת רק לתאריך הפרסום. אי.סי.אל אינה מתחייבת לעדכן את המידע צופה פני עתיד כך שישקף אירועים או נסיבות לאחר תאריך הודעה זו או אשר ישקף תוצאות בפועל, אלא אם נדרש על-פי חוק. אי.סי.אל מפרסמת תחזית ל-EBITDA של מגזרי מוצרים מיוחדים, הכוללת את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה ומגזר פתרונות הפוספט, שכן מעתה ממוקד בעיקר במוצרים מיוחדים. עבור מגזר האשלג אי.סי.אל מספקים תחזית בדבר כמות המכירות. אי.סי.אל מאמינה שמידע זה מספק שקיפות גבוהה יותר, שכן המדדים החדשים מושפעים פחות ממחירי סחורות הדשנים, בהתחשב בתנודתיות הקיצונית בשנים האחרונות.

אי.סי.אל מציגה ניתוח של השינויים שבין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים אשר השפיעו על תוצאות אי.סי.אל. ניתוח זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה באשר להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של אי.סי.אל. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של אי.סי.אל.

אייסיאל גרופ בע"מ (המשך)

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non- GAAP) (מיליוני דולר)

	1-3/2025	1-3/2024	2024
רווח תפעולי	**185**	203	775
עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל (1)	**10**	12	57
מחיקת נכסים והפרשה לסגירת אתר (2)	**-**	-	35
אירוע שריפה בנמל אשדוד (3)	**4**	-	-
הפרשה לפרישת עובדים (4)	**9**	-	4
הליכים משפטיים (5)	**-**	-	2
סך התאמות לרווח התפעולי	**23**	12	98
רווח תפעולי מתואם	**208**	215	873
רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של אייסיאל	**91**	109	407
סך התאמות לרווח תפעולי	**23**	12	98
סך התאמות מס (6)	**(4)**	(3)	(21)
סה"כ רווח נקי מתואם לבעלי המניות של אייסיאל	**110**	118	484

(1) בשנים 2025 ו-2024, משקף עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל.

(2) בשנת 2024, משקף בעיקר מחיקת נכסים כתוצאה מסגירת אתרים קטנים בישראל ובטורקיה, כמו גם ירידת ערך של נכסים בשל החלטה רגולטורית שאישרה את הפסקתו של פרויקט מסוים.

(3) בשנת 2025, משקף הוצאות הקשורות לאירוע השריפה בנמל אשדוד.

(4) בשנים 2025 ו-2024, משקף הפרשות לפרישה מוקדמת של עובדים עקב ארגון מחדש באתרים מסוימים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של אייסיאל.

(5) בשנת 2024, משקף החזר הוצאות בגין הליכי בוררות בקשר עם פרויקט האשלג האתיופי.

(6) בשנים 2025 ו-2024, משקף את השפעות המס של ההתאמות לרווח התפעולי.

אייסיאל גרופ בע"מ (המשך)

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

	1-3/2025	1-3/2024	2024
רווח לתקופה	**106**	126	464
הוצאות מימון, נטו	**37**	35	140
מיסים על הכנסה	**42**	42	172
בניכוי: חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**-**	-	(1)
רווח תפעולי	**185**	203	775
פחת והפחתות	**151**	147	596
סך התאמות (1)	**23**	12	98
סך הכל EBITDA מתואם	**359**	362	1,469

(1) ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" לעיל.

אירועים במהלך תקופת הדיווח

השפעת המכסים החדשים של ארצות הברית

אייסיאל עוקבת באופן שוטף אחר מכסים נוכחיים ופוטנציאליים המוטלים על ידי ארצות הברית ומדינות נוספות, ומעריכה את השפעתם האפשרית על עסקיה ומצבה הפיננסי. בעוד אייסיאל סבורה כי למכסים לא צפויה להיות השפעה שלילית מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הפיננסי או הנזילות של אייסיאל, ההשפעה בפועל של המכסים אינה ודאית ותלויה במספר גורמים, לרבות מועד כניסתם לתוקף ומשך תחולתם, שינויים עתידיים בהיקף ובסכום המכסים, צעדי תגובה פוטנציאליים שעשויים להינקט על-ידי המדינות המושפעות, וכן פעולות ממתנות שעשויות לעמוד לרשות אייסיאל.

מצב ביטחוני בישראל

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו לאזורים נוספים. המצב הביטחוני הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי אייסיאל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן פעולות איבה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתוף פעולה עם גורמים הקשורים לישראל ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים במסלולי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

אייסיאל נוקטת כל העת באמצעים בכדי להבטיח את שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, אייסיאל ביצעה התאמות בכדי להתמודד עם העובדים הנקראים לשירות המילואים, במטרה למזער כל השפעה אפשרית על עסקיה ולהימנע משיבוש פעילות הייצור והאחזקה במתקניה בישראל.

למצב הביטחוני לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של אייסיאל. עם זאת, מכיוון שההתפתחויות הקשורות למלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינם ניתנים לחיזוי, אייסיאל אינה מסוגלת להעריך את מידת ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על עסקיה ותוצאותיה העתידיים. אייסיאל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות על מנת למזער את כל ההשלכות השליליות על פעילותה ונכסיה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – מרס 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
ינואר - מרס 2024	**1,735**	**(1,532)**	**203**	
סך התאמות לתקופה ינואר – מרס 2024 *	-	12	12	
סכומים מתואמים לתקופה ינואר – מרס 2024	**1,735**	**(1,520)**	**215**	
כמות	89	(65)	24	⬆
מחיר	(21)	-	(21)	⬇
שערי חליפין	(36)	33	(3)	⬇
חומרי גלם	-	12	12	⬆
אנרגיה	-	(3)	(3)	⬇
הובלה	-	17	17	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(33)	(33)	⬇
סכומים מתואמים לתקופה ינואר – מרס 2025	**1,767**	**(1,559)**	**208**	
סך התאמות לתקופה ינואר - מרס 2025 *	-	(23)	(23)	
ינואר – מרס 2025	**1,767**	**(1,582)**	**185**	

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

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, אשלג, דשני פוספט, חומצה זרחתית לבנה (WPA), מלחים תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי-פוספט. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות, מוצרי FertilizerpluS ומגנזיום.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה של 24 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וכן לירידה במחירי המכירה של WPA, תוספי מזון מבוססי פוספט, מלחים תעשייתיים, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום. ירידה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט ומוצרים מיוחדים לחקלאות.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מההשפעה השלילית על המכירות בשל הפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי והאירו ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על ידי ההשפעה החיובית על עלויות התפעול כתוצאה מירידת שער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי והאירו מול הדולר, יחד עם עליית ערכו של השקל מול הדולר.

חומרי גלם – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות חומרי גלם המשמשים בייצור מוצרי פתרונות תעשייתיים ואמוניה. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה בעלויות הגופרית ודשני קומודיטי.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות ההובלה הימית והיבשתית.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בעלויות התחזוקה והתפעול.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הראשון לשנת 2025, הסתכמו לסך של 37 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 35 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של 2 מיליון דולר. עלייה זו נבעה בעיקרה מעליה של 4 מיליון דולר בהוצאות בגין הפרשי שער חליפין נטו ועסקאות גידור אשר קוזזה בחלקה על- ידי ירידה של 2 מיליון דולר בהוצאות ריבית נטו.

הוצאות מיסים

הוצאות המס המדווחות של איי.סי.אל ברבעון הראשון לשנת 2025, הסתכמו לסך של 42 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 42 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 28% ו-25%, בהתאמה. שיעור המס האפקטיבי הנמוך יחסית של איי.סי.אל ברבעון המקביל נבע בעיקר מרווח גדול יותר שמקורו בתחומי שיפוט עם שיעורי מס אפקטיביים נמוכים יותר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>מוצרים תעשייתיים</u>

מגזר המוצרים התעשייתיים מייצר ברום מתמיסה בריכוז גבוה בים המלח, ותרכובות מבוססות-ברום במתקנים בישראל, בהולנד ובסין. בנוסף, המגזר מייצר מלחים בדרגות איכות שונות, מגנזיום כלוריד, מוצרים מבוססי-מגנזיה, מוצרים מבוססי-זרחן ותמיסות פונקציונליות.

תוצאות הפעילות – מוצרים תעשייתיים

מיליוני דולר	1-3/2025	1-3/2024	2024
מכירות המגזר	**344**	335	1,239
מכירות ללקוחות חיצוניים	**338**	331	1,220
מכירות ללקוחות פנימיים	**6**	4	19
רווחי המגזר	**62**	59	224
פחת והפחתות	**14**	13	57
EBITDA מגזרי	**76**	72	281
השקעות הוניות	**18**	16	94

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- ברום אלמנטרי: המכירות עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בשל עלייה בכמויות המכירה, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה.
- מעכבי בעירה: מכירות מעכבי בעירה מבוססי-ברום רשמו עלייה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עם עלייה בכמויות המכירה אשר קיזזה את הירידה במחירים. מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לאור גידול במחירי המכירה ובכמויות המכירה, בעיקר באירופה ובארה"ב עקב הטלת מכסים על ייבוא tris (2-chloro-1-methylethyl) פוספט (TCPP) מסין.
- תמיסות צלולות: המכירות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בשל תחרות מוגברת באפריקה ובאסיה, אשר הובילה לירידה בכמויות המכירה.
- מינרלים מיוחדים: נרשמה עלייה קלה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד עקב עלייה במחירים ובביקוש למגנזיום כלורי המשמש להמסת קרח לאור תנאי מזג האוויר. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי מגנזיה עבור יישומי הפארמה והמזון.

אייסי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מוצרים תעשייתיים

ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - מרס 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	**הוצאות**	**רווח תפעולי**	
ינואר - מרס 2024	**335**	(276)	59	
כמות	**17**	(13)	4	⇧
מחיר	**(5)**	-	(5)	⇩
שערי חליפין	**(3)**	2	(1)	⇩
חומרי גלם	**-**	4	4	⇧
הובלה	**-**	(2)	(2)	⇩
הוצאות תפעוליות ואחרות	**-**	3	3	⇧
ינואר - מרס 2025	**344**	(282)	62	

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומבוססי-ברום וכן ברום אלמנטרי. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של מינרלים מיוחדים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג

מגזר האשלג מייצר ומוכר בעיקר אשלג, מלחים, מגנזיום וחשמל. אשלג מופק בישראל תוך שימוש בתהליך אידוי לשם הפקת אשלג מים המלח באתר סדום ובספרד באמצעות כרייה קונבנציונלית במכרה תת-קרקעי. המגזר מייצר ומוכר גם מגנזיום טהור, סגסוגות מגנזיום וכלור. בנוסף, המגזר מוכר מוצרי מלח המופקים באתר האשלג בספרד. המגזר מפעיל תחנת כוח באתר סדום, המספקת חשמל וקיטור למתקני איי.סי.אל בישראל וכל חשמל עודף נמכר ללקוחות חיצוניים.

תוצאות הפעילות - אשלג

מיליוני דולר	1-3/2025	1-3/2024	2024
מכירות המגזר	**405**	423	1,656
מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים	**305**	306	1,237
מכירות אשלג ללקוחות פנימיים	**22**	31	95
אחר וביטולים [1]	**78**	86	324
רווח גולמי	**136**	169	650
רווחי המגזר	**56**	62	250
פחת והפחתות	**62**	62	242
EBITDA מגזרי	**118**	124	492
השקעות הוניות	**64**	66	332
מחיר האשלג - CIF (דולר לטון)	**300**	324	299

(1) כולל בעיקר מלח המופק בספרד, מוצרים מבוססי-מגנזיום מתכתי, כלור ומכירת עודפי חשמל המופקים בתחנת הכוח של איי.סי.אל בים המלח בישראל.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחיר טון אשלג (CIF) של איי.סי.אל במהלך הרבעון עמד על 300 דולר, עלייה של 5% בהשוואה לרבעון הרביעי בשנת 2024, וירידה של 7% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- במהלך הרבעון נרשמה עלייה של 1% במדד מחירי הדגנים, עם עלייה במחירי התירס, החיטה והסויה ב-10.5%, 4.5% ו-3.3% בהתאמה, בעוד שמחירי האורז ירדו ב-6.8%.
- דוח ה- WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates), שפורסם על-ידי משרד החקלאות האמריקני (USDA) בחודש מאי 2025, הציג המשך ירידה בתחזית יחס מלאי הדגנים הגלובלי לצריכה שנתית, לשיעור של 26% לשנה החקלאית 2025/26, בהשוואה ל-26.7% לשנה החקלאית 2024/2025, ו-28.2% לשנה החקלאית 2023/2024.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג

שוק האשלג הגלובלי - מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא:

מחיר ממוצע		רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2024	שינוי בהשוואה לרבעון ראשון 2024	רבעון רביעי 2024	שינוי בהשוואה לרבעון רביעי 2024
אשלג מגולען - ברזיל	CFR Spot (דולר לטון)	**321**	298	7.7%	288	11.5%
אשלג מגולען – צפון-מערב אירופה	CIF Spot/contract (אירו לטון)	**338**	370	(8.6)%	338	0.0%
אשלג סטנדרטי – דרום-מזרח אסיה	CFR Spot (דולר לטון)	**307**	309	(0.6)%	292	5.1%
ייבוא אשלג						
לברזיל	מיליוני טון	**2.8**	2.6	7.7%	2.9	(3.4)%
לסין	מיליוני טון	**3.6**	3.8	(5.3)%	3.4	5.9%
להודו	מיליוני טון	**0.8**	0.4	100.0%	1.2	(33.3)%

מקורות: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, אפריל 2025), SIACESP (ברזיל), United Port Services (ברזיל), FAI (הודו), המכס הסיני ו- Global Trade Tracker (GTT).

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טונות	1-3/2025	1-3/2024	2024
ייצור	**1,062**	1,131	4,502
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	**1,103**	1,084	4,556
מלאי סגירה	**188**	331	229

ינואר - מרס 2025

ייצור - ירידה בייצור של 69 אלף טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל אתגרים תפעוליים.

מכירות - עלייה של 19 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בכמויות המכירה לברזיל וסין, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה לארה"ב.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג- ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - מרס 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
ינואר - מרס 2024	**423**	**(361)**	**62**	
כמות	8	(1)	7	⬆
מחיר	(23)	-	(23)	⬇
שערי חליפין	(3)	2	(1)	⬇
חומרי גלם	-	1	1	⬆
אנרגיה	-	(4)	(4)	⬇
הובלה	-	14	14	⬆
ינואר - מרס 2025	**405**	**(349)**	**56**	

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של אשלג לברזיל, וסין, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג לארה"ב, כמו גם ירידה בכמויות המכירה של מגנזיום.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה של 24 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ההובלה הימית והיבשתית, בעיקר לברזיל וארה"ב.

אייי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>פתרונות הפוספט</u>

מגזר פתרונות הפוספט מפעיל את שרשרת ערך הפוספט של אייי.סי.אל, ועושה שימוש בסלע פוספט ובחומצה זרחתית לייצור מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט, ובנוסף מייצר ומוכר דשני פוספט.

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים - פתרונות פוספט

מיליוני דולר	1-3/2025 [(1)]	1-3/2024	2024
מכירות המגזר	**573**	**559**	**2,215**
מכירות ללקוחות חיצוניים	536	517	2,049
מכירות ללקוחות פנימיים	37	42	166
רווחי המגזר	**91**	**84**	**358**
פחת והפחתות	48	47	191
EBITDA מגזרי	**139**	**131**	**549**
השקעות הוניות	71	52	340

(1) ברבעון הראשון לשנת 2025, סך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט מיוחדים עמדו על 324 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 39 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 12 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 51 מיליון דולר, בעוד שסך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט קומודיטי עמדו על 249 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 52 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 36 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 88 מיליון דולר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>פתרונות פוספט</u>

אירועים עיקריים

- מחירי דשני הפוספט היו יציבים ואף עלו ברבעון הראשון של שנת 2025. בעוד שהביקוש העולמי נותר יציב, ההיצע הושפע מהיעדרותה של סין מהסחר הבינלאומי, וגם מעלייה בעלויות חומרי הגלם, במיוחד גופרית. הרבעון הסתיים עם חששות בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של הטלת מכסים. מדדי המחירים העיקריים של הדשנים עלו ב-1% בממוצע ברבעון בהשוואה לרבעון הקודם, ו-6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- להלן תיאור מפורט של ההתפתחויות העיקריות:
  - היצוא הסיני הוגבל בשל הגבלות סחר מתמשכות במהלך הרבעון הראשון. כתוצאה מכך, רוב ההיצע הופנה לשוק המקומי, במיוחד לאחר ראש השנה הסיני. ביקוש יציב מצד יצרני דשני NPK מורכבים, יחד עם עלייה חדה במחירי הגופרית, תרמו לעלייה של 6% במחירי ה-DAP המקומיים בסין במהלך הרבעון.
  - ייבוא הפוספט בארה"ב נותר יציב במהלך הרבעון הראשון, כאשר קונים ביקשו להצטייד לקראת עונת הזריעה באביב. הציפייה היא להתמקדות בעיקר בגידול תירס בשל החששות סביב כוח הקניה והשינויים הפוטנציאליים במכסים. ייבוא פוספט קומודיטי ממרוקו ומרוסיה כפוף למכסי המגן (CVDs) מאז שנת 2020, וממשל טראמפ הטיל מכסי ייבוא משמעותיים, שהשפיעו על רוב ספקי הפוספט הזרים. כתוצאה מכך, מחיר ה-DAP FOB NOLA סיים את הרבעון הראשון במחיר של 680 דולר לטון, גידול של כ-43 דולר לטון בהשוואה לסוף הרבעון הקודם.
  - נזילות השוק הברזילאי השתפרה באופן עקבי לאורך הרבעון, למרות התחלה איטית בתחילת השנה. גשמים עזים במהלך המחצית הראשונה של חודש ינואר עיכבו את קציר הסויה של עונת ה- Safra ודחו את זריעת התירס לעונת ה- Safrinha. עם זאת, התנאים השתפרו בתחילת חודש פברואר, מה שהוביל לעלייה בביקוש לדשנים. החקלאים הברזילאים נתפסים כמי שעשויים להרוויח ממלחמת הסחר בין סין לארה"ב, מה שתרם לעלייה במסחר ובמחירי הפוספט הברזילאי במהלך חודש מרס. בסוף הרבעון, מחיר ה-MAP הברזילאי עלה ב-25 דולר לטון CFR, מחיר Triple Super Phosphate (TSP) עלה ב-30 דולר לטון, ומחיר Single Super Phosphate (SSP) עלה ב-17 דולר לטון, בהשוואה לסוף הרבעון הקודם.
- בהודו, מחירי החומצה הזרחתית נקבעים במסגרת משא ומתן על בסיס רבעוני. המחיר שהוסכם לרבעון עמד על 1,055 דולר לטון P_2O_5, ירידה של 5 דולר לטון בהשוואה לרבעון הרביעי. ברבעון השני הוסכם מחיר של 1,153 דולר לטון P_2O_5, עלייה של 98 דולר לטון בהשוואה לרבעון הראשון.
- מחיר הגופרית FOB במזרח התיכון עמד על 280 דולר לטון בסוף הרבעון הראשון, ושיקף עלייה של 115 דולר לטון בהשוואה לרמות שנצפו בסוף שנת 2024. העלייה מיוחסת לביקוש חזק מענף המתכות, היצע מוגבל המיוחס לסדרה של הפסקות ייצור באזורים שונים, הצורך לחדש את המלאי הסיני וחששות בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של המכסים על שרשראות האספקה.
- מכירות חומצה זרחתית לבנה (WPA) עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בשל צמיחה חזקה בכמויות בכל האזורים, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירים.
- מכירות מלחים תעשייתיים עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול עקבי גלובלי בכמויות קיזז את הירידה במחירים.
- מכירות תוספי מזון מיוחדים ירדו בהשוואה לשנה הקודמת, מאחר והגידול בכמויות המכירה לא פיצה באופן מלא על מחירי שוק נמוכים, אשר נגרמו על ידי ירידה בעלויות התשומות.
- המכירות של החומרים לסוללות ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל ירידה בכמויות המכירה, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירים.
- בחודש ינואר 2025, חתמה איי.סי.אל על הסכם אסטרטגי עם Shenzhen Dynanonic Co Ltd., להקמת יכולת ייצור LFP באירופה. המתקן החדש עתיד להיות ממוקם באתר איי.סי.אל בספרד, Sallent, ועשוי להגדיל באופן משמעותי את עסקי איי.סי.אל בתחום החומרים לסוללות.
- בתחילת חודש אפריל, איי.סי.אל החלה בהפעלה רשמית של מרכז החדשנות וההסמכה לחומרי סוללות (BMIQ) בארה"ב. זהו המתקן הראשון מסוגו בארה"ב, והוא תוכנן להאיץ את פיתוח הפתרונות המהירים ללקוחות, ולהוכיח כי ניתן ליישם את הטכנולוגיות של איי.סי.אל בקנה מידה נרחב.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>פתרונות פוספט</u>

<u>שוק הפוספט-קומודיטי העולמי – מחירים ממוצעים:</u>

מחיר ממוצע	דולר לטון	רבעון ראשון 2025	רבעון ראשון 2024	שינוי בהשוואה לרבעון ראשון 2024	רבעון רביעי 2024	שינוי בהשוואה לרבעון רביעי 2024
DAP	CFR India Bulk Spot	**635**	591	7%	637	(0)%
TSP	CFR Brazil Bulk Spot	**500**	425	18%	500	0%
SSP	CPT Brazil inland 18%-20% P_2O_5 Bulk Spot	**281**	276	2%	270	4%
גופרית	Bulk FOB Adnoc monthly Bulk contract	**183**	75	144%	139	32%

* מקור: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, אפריל 2025).

פתרונות פוספט - ניתוח תוצאות לתקופה ינואר – מרס 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
ינואר - מרס 2024	**559**	**(475)**	**84**	
כמות	25	(11)	14	↑
מחיר	(6)	-	(6)	↓
שערי חליפין	(5)	5	-	↔
חומרי גלם	-	9	9	↑
אנרגיה	-	3	3	↑
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(13)	(13)	↓
ינואר - מרס 2025	**573**	**(482)**	**91**	

<u>כמות</u> – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, WPA מלחים תעשייתיים ותוספי מזון מיוחדים. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה בכמויות המכירה של MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה.

<u>מחיר</u> – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של WPA, תוספי מזון מיוחדים ומלחים תעשייתיים, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט ו-MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה.

<u>חומרי גלם</u> – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות של אמוניה, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בעלויות גופרית וסודה קאוסטית.

<u>הוצאות תפעול ואחרות</u> – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בהוצאות תחזוקה ותפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>פתרונות צמיחה</u>

מגזר פתרונות צמיחה שואף להגיע להובלה גלובלית במוצרי הזנת הצמח באמצעות חיזוק מעמדו בשוקי הליבה של חקלאות, גינון הנוי, מדשאות ואדריכלות נוף, ובאמצעות התמקדות בשווקים בצמיחה מהירה כגון ברזיל, הודו וסין. בנוסף, המגזר ממנף את יכולות המחקר והפיתוח הייחודיות שלו, ניסיונו האגרונומי הניכר, נוכחותו הגלובלית, האינטגרציה האנכית לאשלג, פוספט ופוליסולפט, ויכולותיו בתחום הכימיה, כמו גם את יכולתו להטמיע וליצור סינרגיות מפעילויות עסקיות שנרכשו. המגזר פועל בהתמדה להרחבת סל הפתרונות המיוחדים שמציעה איי.סי.אל להזנה, טיפוח ובריאות הצמח, הכולל דשנים ביעילות מוגברת ובשחרור מבוקר (CRF), דשנים מסיסים במים (WSF), דשנים נוזליים ,דשנים ישירים, FertlizerpluS ,(MKP/MAP/PeKacid), מיקרו-נוטריינטים לקרקע ולעלווה, ביוסטימולנטים (זרזי צמיחה), מוצרים לבריאות הקרקע, מוצרי טיפול בזרעים ומוצרי חיזוק חסינות הצמח (adjuvants).

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים – פתרונות צמיחה

מיליוני דולר	1-3/2025	1-3/2024	2024
מכירות המגזר	**495**	**479**	**1,950**
מכירות ללקוחות חיצוניים	491	474	1,932
מכירות ללקוחות פנימיים	4	5	18
רווחי המגזר	**28**	**23**	**128**
פחת והפחתות	19	19	74
EBITDA מגזרי	**47**	**42**	**202**
השקעות הוניות	19	15	98

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מוצרים מיוחדים לחקלאות (SA): עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב עלייה בכמויות מכירה, בעיקר באירופה, ארצות הברית, סין וברזיל, כמו גם עליית מחירים, בעיקר בברזיל. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי תנודתיות בשער החליפין של הריאל הברזילאי.
- מדשאות וגינון הנוי (T&O): עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב עלייה במכירות מוצרי מדשאות ואדריכלות נוף, עם עליית מחירים ועלייה בכמויות המכירה, בעיקר CRF באירופה. עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה במכירות של מוצרי גינון הנוי, בעיקר בשל ירידה בכמויות המכירה בארצות הברית ובסין.
- FertilizerpluS: ירידה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה בכמויות המכירה, בעיקר באירופה, אשר קוזזה בחלקה על ידי עליית מחירי המכירה וגידול בכמויות המכירה בברזיל.
- בחודש אפריל, רכשה איי.סי.אל את פעילותה של Lavie Bio, חברה ביו-חקלאית מובילה המתמקדת בשיפור איכות המזון, הקיימות והפרודוקטיביות החקלאית באמצעות פיתוח מוצרים מבוססי מיקרוביום (Microbiome). רכישה זו מסייעת בקידום מטרתה המוצהרת של איי.סי.אל להרחבת היצע מוצרי פתרונות הצמיחה המיוחדים שלה ולמיצוב הפעילות לצמיחה נוספת בשוקי-קצה חדשים סמוכים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות לתקופה ינואר – מרס 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	**הוצאות**	**רווח תפעולי**	
ינואר - מרס 2024	**479**	**(456)**	**23**	
כמות	27	(23)	4	⇧
מחיר	14	-	14	⇧
שערי חליפין	(25)	23	(2)	⇩
חומרי גלם	-	(5)	(5)	⇩
אנרגיה	-	1	1	⇧
הובלה	-	2	2	⇧
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(9)	(9)	⇩
ינואר - מרס 2025	**495**	**(467)**	**28**	

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי מדשאות וגינון הנוי. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי FertilizerpluS.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, מוצרי מדשאות וגינון הנוי ו-FertilizerpluS.

שערי חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מההשפעה השלילית על המכירות בשל פיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי והאירו ביחס לדולר, אשר עלתה על ההשפעה החיובית על עלויות התפעול.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בעלויות דשני קומודיטי ואשלגן הידרוקסיד (KOH).

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בעלויות תחזוקה ותפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

נזילות ומקורות הון

מקורות ושימושים של מזומנים באיי.סי.אל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

ברבעון הראשון, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 165 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 292 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקרה משינויים בהון החוזר.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

ברבעון הראשון, מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 192 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 95 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. עלייה זו נבעה בעיקרה מירידה בתקבולים מפיקדונות עלייה בתשלומים עבור רכוש קבוע.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ברבעון הראשון, מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו לסך של 5 מיליון דולר, בהשוואה לסך מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של 249 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. שינוי זה נבע בעיקרו מתנועה במסגרות האשראי ופרעון חוב לטווח ארוך ברבעון המקביל אשתקד.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 31 במרס 2025, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של איי.סי.אל הסתכמו לסך של 1,993 מיליון דולר, עלייה של 142 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

לאחר מועד הדוח, ביום 18 במאי 2025, דירקטוריון איי.סי.אל הסמיך את איי.סי.אל לבחון הרחבה אפשרית של אגרות החוב שלה מסדרה ז' באמצעות הנפקה לציבור בישראל בלבד. ביצוע ההנפקה, עיתויה, תנאיה וסכומה, ככל שתצא לפועל, יהיו כפופים לאישור דירקטוריון איי.סי.אל, פרסום דוח הצעת מדף המפרט את פרטי ההנפקה, ואישור מראש של הבורסה לניירות ערך בתל אביב (TASE). כל החלטה לבצע הנפקה כאמור (אם בכלל) תפורסם לציבור בהתאם לדרישות החוק והרגולציה הרלוונטיות. לפרטים נוספים ראה פרק עדכוני ברנע להלן.

מסגרות אשראי

מסגרת אשראי מתחדשת תלוית-קיימות (RCF)

בחודש אפריל 2023, התקשרה איי.סי.אל בהסכם מסגרת אשראי מתחדשת מבוסס יעדי קיימות, שנחתם בין חברת הבת ICL Finance B.V, כלווה לבין קונסורציום של שנים-עשר בנקים בינלאומיים, בסך של 1,550 מיליון דולר. בחודש אפריל 2024, הסכימו כל הבנקים על הארכת הסכם ה- RCF בשנה נוספת, עד לחודש אפריל 2029. נכון ליום 31 במרס 2025, איי.סי.אל ניצלה 541 מיליון דולר מסך מסגרת האשראי.

לאחר מועד הדוח, בחודש אפריל 2025, אחד עשר מהבנקים המשתתפים הסכימו על הארכת הסכם ה- RCF בשנה נוספת עד חודש אפריל 2030. כתוצאה מכך, החל מחודש אפריל 2029, מסגרת האשראי תעמוד על סכום של 1,400 מיליון דולר.

איגוח לקוחות

סך מסגרת איגוח הלקוחות המחייב של איי.סי.אל עומד על 300 מיליון דולר, עם סכום נוסף של 100 מיליון דולר שאינו מחייב. נכון ליום 31 במרס 2025, איי.סי.אל ניצלה כ-251 מיליון דולר מסך המסגרת.

דירוגים ואמות מידה פיננסיות

Fitch Rating

בחודש יוני 2024, אשררה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך וחוב בכיר בלתי-מובטח של איי.סי.אל, "BBB-". תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך הינה יציבה.

S&P Ratings

בחודש יולי 2024, אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P את תחזית דירוג האשראי וחוב בכיר בלתי-מובטח של איי.סי.אל, "BBB-". בנוסף, אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות את תחזית דירוג האשראי של איי.סי.אל, "ilAA" עם תחזית דירוג יציבה.

אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 31 במרס 2025, עמדה איי.סי.אל בכל אמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה באיי.סי.אל

ביום 6 במרס 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של איי.סי.אל את ההחלטות הבאות: (א) תנאי התגמול לנשיא ומנכ"ל איי.סי.אל החדש, מר אלעד אהרונסון; (ב) הענקת מענק מבוסס הון לנשיא ומנכ"ל איי.סי.אל החדש, מר אלעד אהרונסון; (ג) חידוש תנאי התגמול של יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל, מר יואב דופלט; (ד) הענקת מענק מבוסס הון ליו"ר דירקטוריון איי.סי.אל, מר יואב דופלט.

מר רביב צולר סיים את כהונתו כנשיא ומנכ"ל איי.סי.אל ביום 12 במרס 2025, והוחלף על ידי מר אלעד אהרונסון החל מיום 13 במרס 2025.

לאחר מינויו של מר אהרונסון לנשיא ומנכ"ל איי.סי.אל, מונה מר אלי אמון כממלא מקום נשיא בחטיבת פתרונות צמיחה, במקומו של מר אהרונסון, החל מיום 27 בפברואר 2025. לאחר מועד דוח זה, ביום 1 באפריל 2025, מונה מר ניר אילני לתפקיד נשיא חטיבת פתרונות צמיחה החל מיום 1 ביוני 2025, והחל ממועד זה ייחשב כנושא משרה באיי.סי.אל.

ביום 20 בנובמבר 2024, מונה מר נדב טורנר, שכיהן בחמש השנים האחרונות כמנכ"ל המיזם המשותף YPH בסין, לנשיא חטיבת פתרונות הפוספט, במקומו של מר פיל בראון, החל מיום 1 במאי 2025. מר טורנר ייחשב נושא משרה באיי.סי.אל ממועד זה. בנוסף, החל ממועד זה, מר בראון ייכנס לתפקידו החדש כנשיא עסקי חומרי הסוללות של איי.סי.אל.

בנוסף, ביום 1 באפריל 2025, מונה מר אילן ברקאי, שכיהן בארבע השנים האחרונות כסמנכ"ל תפעול ו-EHS באיי.סי.אל פוספט ישראל, לנשיא חטיבת האשלג ו-Global ESH, החל מיום 1 במאי 2025, במקומו של מר מאיר מרגי שכיהן כנשיא חטיבת האשלג ו-Global ESH. מר ברקאי ייחשב כנושא משרה באיי.סי.אל החל מאותו מועד.

גורמי סיכון

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוח השנתי (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

ראה התייחסות ב"סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק" בדוח השנתי של איי.סי.אל (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

הליכים משפטיים

למידע נוסף אודות הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות נוספות, ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

פרק איי.סי.אל זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על-פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשוי", "מצפה", "ייתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "שואפת", "חזוי", "יעדים", "פוטנציאל", וכד'. איי.סי.אל מסתמכת על הוראת "נמל המבטחים" (safe harbor) הקבועה בסעיף A27 לחוק ניירות הערך האמריקני משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף E21 לחוק הבורסה לניירות ערך האמריקני משנת 1934, כפי שתוקן, במתן הצהרות צופות פני עתיד כאמור.

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בפרק זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוונותיה של איי.סי.אל, הערכותיה או ציפיותיה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות וההנחות של ההנהלה ועל המידע הזמין העומד בפני הנהלת איי.סי.אל נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכוני מימוש ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המבוטאות או המשתמעות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, אך לא רק:

שינויים בשערי החליפין או במחירים בהשוואה לאלו הנוכחיים; אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות להפקת מחצבים; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעה של תחרות; פערים בין עתודות איי.סי.אל בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבע ועלות עמידה במגבלות חקיקה, רגולציה ורישוי סביבתיות, לרבות חקיקה ורגולציה הנוגעים להשפעות פיזיות, וכן ההשפעות הפיזיות עצמן, של שינוי האקלים ופליטת גזי חממה ; אי-הצלחה ב"קצירת" המלח, אשר עשויה להביא להצטברות מלח בקרקעית בריכת אידוי מס' 5 בים המלח; תקלות במתקני השילוח של איי.סי.אל בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים, לרבות מדיניות מסחר ומכסים; עליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים של איי.סי.אל; עיכובים בביטול הסכמים עם קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; הזרמת כמויות גדולות של מים לים המלח אשר עשויה להשפיע לרעה על הייצור במפעלינו; סכסוכי עבודה, עיצומים ושביתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; מגפות עשויות לגרום שיבושים ולהשפיע על מכירות איי.סי.אל, פעילויותיה, שרשרת האספקה שלה ולקוחותיה; שינויים בתכניות תמריצים ממשלתיות או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים פיסקאליים חדשים ו/או התחייבויות למס גבוהות יותר; שינויים בהערכות ואומדני איי.סי.אל המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתחייבויות; אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ו/או עסקאות משותפות; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; בדיקות או חקירות ממשלתיות; שיבוש מערכות המידע של איי.סי.אל או של ספקי השירות של איי.סי.אל, או פריצות למערכות המידע של איי.סי.אל או של ספקי השירות של איי.סי.אל; אי-יכולת לגייס ו/או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויות מתוכניות התייעלות על-פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר יכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעילות של איי.סי.אל; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; מכירות מוצרי המגנזיום של איי.סי.אל עשויות להיות נתונות להשפעת גורמים שונים שאינם בשליטת איי.סי.אל; יכולתנו להשיג היתרים ואישורים מן הרשויות בישראל להמשך פעילות כריית הפוספטים של איי.סי.אל ברותם אמפרט ישראל; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; סיכונים הטבועים בפעילות כרייה וייצור כימי; חוסר יכולת להבטיח את בטיחותם של עובדי איי.סי.אל ותהליכים באיי.סי.אל; הליכים משפטיים, בוררויות ורגולציה; חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר; השבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחרות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזון; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ו/או פעולות טרור ו/או אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור, לרבות מצב המלחמה הנוכחי עליו הוכרז בישראל וכל שיבוש הנובע ממנו בשרשראות הייצור והאספקה של איי.סי.אל; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד איי.סי.אל, מנהליה וחברי הדירקטוריון; איי.סי.אל חשופה לסיכונים הקשורים לפעילותה הנוכחית ולפעילות עתידית בשווקים מתעוררים; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים ב"סעיף 3 - מידע עיקרי– ד. גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של איי.סי.אל בטופס F-20 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב (SEC) ביום 13 במרס 2025 ("הדוח השנתי").

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, ואיי.סי.אל אינה מתחייבת לעדכנן לאורו של מידע חדש או התפתחויות עתידיות, או לפרסם כל עדכון פומבי ביחס לאמירות אלה על מנת לשקף אירועים או נסיבות מאוחרים יותר או לשקף את התרחשותם של אירועים בלתי-צפויים. . המשקיעים מתבקשים לשקול את הסיכונים ואי הוודאויות הללו ולא להסתמך יתר על המידה על מידע כאמור. אין לקרוא הצהרות צופות פני עתיד כערובה לביצועים או לתוצאות עתידיות ואלו כפופות תמיד לסיכונים ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המובעות או משתמעות בהצהרות צופות פני עתיד.

יש לקרוא פרק זה לרבעון הראשון של שנת 2025 ("הדוח הרבעוני") ביחד עם הדוח השנתי של 2024 שפרסמה איי.סי.אל (טופס 20-F), נכון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי,כפי שהוגשו ל-SEC בארצות הברית.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ביום 27 למרס 2025 ועד למועד פרסום דוח זה[1]:

<u>לסעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד – חלוקת דיבידנדים</u>

ביום 27 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה, בסך של כ-15 מיליון דולר ליום ההכרזה, בהתאם לעקרונות מדיניות הדיבידנד של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרס 2025 (אסמכתא: 2025-01-021584). לפרטים אודות דיווח משלים בקשר עם חלוקת הדיבידנד ראו דיווח מיום 9 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026410).

<u>לסעיף 7 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – איי.סי.אל גרופ בע"מ ("איי.סי.אל")</u>

א. לדו"חות הכספיים של איי.סי.אל ליום 31 במרס 2025 ולמצגת משקיעים שפרסמה איי.סי.אל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 19 במאי 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-034837 ו- 2025-01-034841, לפי העניין). כמו-כן, ביום 19 במאי 2025 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים של איי.סי.אל ליום 31 במרס 2025 בעברית, ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034844)[2].

ב. לאחר מועד הדוח, ביום 18 במאי 2025, דירקטוריון איי.סי.אל הסמיך את איי.סי.אל לבחון הרחבה אפשרית של אגרות החוב שלה מסדרה ז' באמצעות הנפקה לציבור בישראל בלבד. (לפרטים ראו בסעיף "התחייבויות פיננסיות, נטו", בדוח הרבעוני של איי.סי.אל (בתרגום לעברית)), המובא לעיל בדרך של הפניה. בהמשך לכך, ביום 20 במאי 2025 פרסמה איי.סי.אל דיווח אודות תוצאות המכרז המוסדי שנערך בקשר עם הנפקת אגרות החוב. במסגרת הדיווח עדכנה איי.סי.אל, כי במסגרת המכרז הוצעו יחידות הכוללות, כל אחת, 1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב בדרך של מכרז על מחיר היחידה (ללא מחיר מינימום) ("היחידות"). סך הכל התקבלו במכרז הזמנות לרכישת 1,186,409 יחידות, מתוכן קיבלה איי.סי.אל התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים לרכישת 850,000 יחידות, במחיר שלא יפחת מ- 834 ש"ח ליחידה ("המחיר ליחידה") ובהיקף כספי כולל (ברוטו) של כ- 708.9 מיליון ש"ח. המחיר ליחידה יהווה את מחיר היחידה המינימאלי במכרז לציבור, ככל שתבוצע הנפקה כאמור, כאשר המחיר הסופי לאגרות החוב ייקבע במכרז הציבורי מכח דוח הצעת מדף, בהצעה אחידה, אם וככל שיבוצע. בהתאם לדיווחים, ביום 19 במאי 2025, אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") אישרה דירוג " ilAA " להנפקת אגרות החוב בהיקף של עד 500 מיליון ש"ח ערך נקוב. לאור התוצאות שהתקבלו במכרז פנתה איי.סי.אל למעלות בבקשה לעדכן את הדירוג כאמור כך שיהיה תקף לסך גיוס כולל של עד 850 מיליון ש"ח ערך נקוב. בהתאם לדיווחים, פורסם דוח דירוג מעודכן כאמור. בדיווחיה של איי.סי.אל הובהר כי אין כל וודאות כי הנפקה כאמור תצא לפועל או באיזה עיתוי, תנאים או היקף היא תבוצע. ביצוע ההנפקה, עיתויה, תנאיה וכמות אגרות החוב שיונפקו לציבור בישראל במסגרת ההנפקה, ככל שתצא לפועל, כפופים לשיקול דעת איי.סי.אל, פרסום דוח הצעת מדף אשר יכלול את כמות אגרות החוב שתוצענה במסגרת ההרחבה האמורה ואת תנאיה, וכן לאישור הבורסה לפרסום דוח הצעת המדף כאמור.

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של איי.סי.אל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 31 במרס 2025.

<u>לתקנה 24(א) לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

ג. לפרטים אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין בחברה, ראו דיווח מיום 2 באפריל 2025 (אסמכתאות: 2025-01-0242087).

ד. לדיווח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 31 במרס 2025 ראו דיווח החברה מיום 7 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-025515).

<u>לתקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – נושאי משרה בכירה של התאגיד</u>

ביום 21 במאי 2025, אושר מינויו של עובד החברה, מר עידן חזקי, כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. לפרטים ראו גם דיווח מיידי אודות מצבת נושאי משרה בכירה בחברה מיום 21 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-035858).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של החברה ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 31 במרס 2025.

---

[1] עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021745) ("**הדוח התקופתי**") ועד למועד פרסום דוח זה, ובהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי, הכולל, בין היתר, את פרק תיאור עסקי התאגיד, דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח התקופתי. כל הפניה לדיווח מיידי במסגרת מסמך זה מכלילה את כל המידע הכלול בדיווח המיידי האמור.

[2] יצוין כי החברה כוללת בדוחותיה הכספיים את דוחות איי.סי.אל כפי שנערכים על ידי איי.סי.אל לצורך הדין חל עליה מכוח הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. לפרטים ראו בדיווח מיידי של החברה מיום 2 במרס 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025026).

אגרות חוב

מידע לגבי אגרות חוב של החברה לישראל

סדרה	מועדי הנפקה	ע.נ. במועד ההנפקה	יתרה ע.נ. במחזור מליוני שקלים	יתרה בספרים מליוני דולר	ריבית צבורה מליוני דולר	שווי בורסה/ שווי הוגן מליוני דולר	שיעור הריבית	מועדי פרעון קרן וריבית	נאמן
אגח 12 סחיר בבורסה	29/03/2018	554	208	56	-	57	3.60%	פרעון ב 2 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/09/2025 חצי שנתית 30/09, 31/3	הרמטיק
אגח 13 סחיר בבורסה	29/03/2018	287	108	31	-	31	5.85%	פרעון ב 2 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/09/2025 חצי שנתית 30/09, 31/3	הרמטיק
אגח 14 סחיר בבורסה	29/03/2018 07/04/2020 03/09/2020	750 345 350	1,084	291	1.6	281	2.20%	פרעון ב 4 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/06/2025 חצי שנתית 30/6 , 31/12	הרמטיק
אגח 15 סחיר בבורסה	25/05/2021	750	750	202	0.9	194	2.74%	פרעון ב 6 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 31/07/2025 חצי שנתית 31/1, 31/7	הרמטיק

אגרות חוב (המשך)

סדרות אג"ח 12, 14 ו-15 הינן מעל 5% (כל אחת בנפרד) מסך התחייבויות התאגיד על בסיס נפרד ולכן הינן מהותיות. כל אגרות החוב בריבית קבועה.

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרות 12, 13, 14 ו- 15), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב וזאת בהתאם ובכפוף לתנאי שטרי נאמנות אגרות החוב.

אגרות חוב סדרות 12, 14 ו- 15 אינן צמודות, אגרת חוב סדרה 13 צמודה לשער דולר ארה"ב לפי שער בסיס של 3.491 בהתאמה.

החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות. החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמנים לאג"ח. לפרטים נוספים בקשר לאגרות חוב של החברה ואיי.סי.אל ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ביום 31 במאי 2024 פרעה החברה את יתרת אגרות חוב סדרה 11 בפירעון סופי ומלא, לפרטים נוספים ראה ביאור 14.ד.1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ביום 17 ביולי 2024, הודיעה P&S מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.

כל אגרות החוב הנ"ל מדורגות, נכון למועד הדוח, על ידי מעלות בדירוג Stable / +ilA. (לפרטים נוספים על עבודת הדירוג ראה דיווח מיידי מס' אסמכתא: 2024-01-075097)

פרטי חברות נאמנות
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ דרך ששת הימים 30 בני ברק, טלפון 03-5544553

אביעד קאופמן	יואב דופלט
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

21 במאי 2025

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2025

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

תוכן העניינים **עמוד**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד 2

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד 4

תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד 5

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד 6

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד 8

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים 10

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לישראל בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 במאי 2025

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות ב- ("KPMG International") KPMG International Cooperative ישות שוויצרית.

	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	**417**	550	618
השקעות ופקדונות לזמן קצר	**797**	912	706
לקוחות	**1,497**	1,492	1,260
מלאי	**1,629**	1,630	1,626
חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים	**286**	322	266
סה"כ נכסים שוטפים	**4,626**	4,906	4,476
נכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**120**	2	3
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**60**	60	53
מכשירים נגזרים	**-**	-	4
נכסי מיסים נדחים	**151**	155	143
נכסים אחרים שאינם שוטפים	**266**	240	261
רכוש קבוע	**6,554**	6,316	6,491
נכסים בלתי מוחשיים	**1,108**	1,089	1,059
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**8,259**	7,862	8,014
סה"כ נכסים	**12,885**	12,768	12,490

	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	**788**	817	604
ספקים	**1,031**	914	1,002
הפרשות	**62**	54	63
דיבידנד לשלם לבעלי המניות של החברה	**15**	37	-
התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים	**959**	866	897
סה"כ התחייבויות שוטפות	**2,855**	2,688	2,566
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	**2,361**	2,558	2,422
מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות	**87**	80	70
הפרשות	**229**	218	230
התחייבויות מיסים נדחים	**492**	500	488
הפרשות לעובדים לזמן ארוך	**335**	354	333
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**3,504**	3,710	3,543
סה"כ התחייבויות	**6,359**	6,398	6,109
הון			
הון מניות ופרמיה	**326**	326	326
קרנות הון	**(229)**	(178)	(270)
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	**190**	190	190
מניות באוצר	**(33)**	(33)	(33)
יתרת עודפים	**2,623**	2,465	2,603
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	**2,877**	2,770	2,816
זכויות שאינן מקנות שליטה	**3,649**	3,600	3,565
סה"כ הון	**6,526**	6,370	6,381
סה"כ התחייבויות והון	**12,885**	12,768	12,490

אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	יואב דופלט מנכ"ל	שגיא קאבלה סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 במאי 2025

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	31 במרס 2025	31 במרס 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
מכירות	**1,767**	1,735	6,841
עלות המכירות	**1,208**	1,179	4,589
רווח גולמי	**559**	556	2,252
הוצאות מחקר ופיתוח	**18**	17	69
הוצאות מכירה, שינוע ושיווק	**268**	273	1,114
הוצאות הנהלה וכלליות	**80**	66	268
הוצאות אחרות	**16**	3	62
הכנסות אחרות	**(4)**	(3)	(21)
רווח תפעולי	**181**	200	760
הוצאות מימון	**82**	78	222
הכנסות מימון	**(43)**	(44)	(92)
הוצאות מימון, נטו	**39**	34	130
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**-**	-	1
רווח לפני מסים על הכנסה	**142**	166	631
מסים על הכנסה	**40**	26	157
רווח לתקופה	**102**	140	474
מיוחס ל:			
בעלים של החברה	**35**	62	190
זכויות שאינן מקנות שליטה	**67**	78	284
רווח לתקופה	**102**	140	474
רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה (בדולר):			
בסיסי למניה	**4.67**	8.22	25.30
מדולל למניה	**4.67**	8.22	25.30

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שנסתיימה
	31 במרס 2025	31 במרס 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
רווח לתקופה	**102**	140	474
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	**90**	(58)	(247)
שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד	**17**	13	18
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים	**(34)**	(11)	(9)
מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר	**3**	-	(2)
סך הכל	**76**	(56)	(240)
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת	**-**	(2)	33
שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**8**	11	-
מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר	**-**	-	(8)
סך הכל	**8**	9	25
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**84**	(47)	(215)
סך הכל רווח כולל לתקופה	**186**	93	259
מיוחס ל:			
בעלים של החברה	**76**	51	99
זכויות שאינן מקנות שליטה	**110**	42	160
סה"כ רווח כולל לתקופה	**186**	93	259

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

	מתייחס לבעלים של החברה							זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל		
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025									
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	**326**	**(330)**	**60**	**190**	**(33)**	**2,603**	**2,816**	**3,565**	**6,381**
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3**	**3**
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(29)**	**(29)**
דיבידנדים למחזיקי ההון	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15)**	**(15)**	**-**	**(15)**
רווח לתקופה	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**35**	**35**	**67**	**102**
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**-**	**39**	**2**	**-**	**-**	**-**	**41**	**43**	**84**
יתרה ליום 31 במרס 2025	**326**	**(291)**	**62**	**190**	**(33)**	**2,623**	**2,877**	**3,649**	**6,526**
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024									
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)	326	(225)	57	190	(13)	2,441	2,776	3,589	6,365
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	2	2
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
דיבידנד למחזיקי ההון	-	-	-	-	-	(37)	(37)	-	(37)
מניות באוצר	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	62	62	78	140
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	(22)	12	-	-	(1)	(11)	(36)	(47)
יתרה ליום 31 במרס 2024	326	(247)	69	190	(33)	2,465	2,770	3,600	6,370

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

	מתייחס לבעלים של החברה							זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל		
	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2024	326	(225)	57	190	(13)	2,441	2,776	3,589	6,365
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	10	10
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
דיבידנד למחזיקי ההון	-	-	-	-	-	(37)	(37)	-	(37)
הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(2)	(2)	2	-
מניות באוצר	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
רווח לשנה	-	-	-	-	-	190	190	284	474
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	(105)	3	-	-	11	(91)	(124)	(215)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	326	(330)	60	190	(33)	2,603	2,816	3,565	6,381

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	31 במרס 2025	31 במרס 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח לתקופה	**102**	140	474
התאמות:			
פחת והפחתות	**152**	148	600
ירידת ערך נכסים	**-**	-	14
הוצאות מימון, נטו	**39**	45	107
אחר	**3**	2	12
שינוי בהפרשות	**(5)**	(42)	(50)
הוצאות מסים על הכנסה	**40**	26	157
	331	319	1,314
שינוי במלאי	**28**	51	(7)
שינוי בלקוחות	**(202)**	(141)	26
שינוי בספקים	**31**	26	104
שינוי בחייבים אחרים	**(15)**	18	39
שינוי בזכאים אחרים	**18**	8	44
	191	281	1,520
מס הכנסה ששולם, נטו	**(36)**	(6)	(98)
דיבידנד שהתקבל	**-**	-	1
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**155**	275	1,423
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
פקדונות לזמן ארוך, נטו	**2**	-	-
פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו	**(93)**	113	320
צרופי עסקים	**(3)**	(22)	(74)
תמורה ממכירת עסקים ונכסים, נטו מהוצאות עסקה	**2**	15	19
רכישת השקעות אחרות	**-**	-	(3)
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	**(190)**	(145)	(713)
השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	**(118)**	-	-
ריבית שהתקבלה	**12**	22	75
תשלומים מעסקאות נגזרים שאינם משמשים לגידור , נטו	**7**	14	33
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(381)**	(3)	(343)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	31 במרס 2025	31 במרס 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה	**(29)**	(33)	(196)
קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב	**361**	198	889
פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב	**(397)**	(386)	(1,446)
דיבידנד ששולם למחזיקי ההון	**-**	-	(37)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו	**109**	17	(1)
תשלומים מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי, נטו	**(2)**	-	(12)
רכישת מניות באוצר	**-**	(20)	(20)
ריבית ששולמה	**(24)**	(30)	(156)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**18**	(254)	(979)
גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים	**(208)**	18	101
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**618**	537	537
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**7**	(5)	(20)
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	**417**	550	618

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכתובתה הרשמית היא - רחוב ארניא 23, תל אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את אלה של החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה) וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברת איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן- איי.סי.אל והחברות המאוחדות שלה) ומעורבת בניהולה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריון איי.סי.אל.

לפרטים בדבר השקעות אשר בוצעו במסגרת התוכנית האסטרטגית של החברה, שאושרה ביום 18 בנובמבר 2019, ראה באורים 7 ו 9 לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 2.א.4 להלן.

ב. מלחמת חרבות ברזל

החברה

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו לאזורים נוספים. המצב הביטחוני הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי איי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן פעולות איבה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתוף פעולה עם גורמים הקשורים לישראל ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים במסלולי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

לאירועים הנוכחיים ולהסלמה הביטחונית בישראל לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה. עם זאת, מאחר שההתפתחויות הקשורות למצב המלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינן צפויות, לחברה אין יכולת לאמוד את היקף ההשפעה הפוטנציאלית העתידית של המלחמה על שווי הנכסים שלה, התוצאות העסקיות, תזרים המזומנים שלה וכן על השלכות אחרות העשויות להיות קשורות לדיווח הכספי. החברה תעקוב אחר ההתפתחויות בנושא ותבחן, בין היתר, השפעה אפשרית על שווי הנכסים, התוצאות העסקיות ותזרים המזומנים שלה ושל החברות המוחזקות.

איי.סי.אל

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו לאזורים נוספים. המצב הביטחוני הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי איי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן פעולות איבה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתוף פעולה עם גורמים הקשורים לישראל ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים במסלולי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

איי.סי.אל נוקטת כל העת באמצעים בכדי להבטיח את שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, איי.סי.אל ביצעה התאמות בכדי להתמודד עם העובדים הנקראים לשירות המילואים, במטרה למזער כל השפעה אפשרית על עסקיה, ולהימנע משיבוש פעילות הייצור במתקניה בישראל.

למצב הביטחוני לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של איי.סי.אל. עם זאת, מכיוון שההתפתחויות הקשורות למלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינם ניתנים לחיזוי, איי.סי.אל אינה מסוגלת להעריך את מידת ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על עסקיה ותוצאותיה העתידיים. איי.סי.אל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות על מנת למזער את כל ההשלכות השליליות על פעילותה ונכסיה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 במאי 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו לצורך עריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. סיווגים

החברה ביצעה מספר סיווגים לא מהותיים במספרי השוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים הנוכחיים. לסיווגים האמורים אין כל השפעה על סך הרווח (הפסד).

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. ביום 27 במרס 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של 15 מליון דולר, המועד הקובע חל ביום 9 באפריל 2025. הדיבידנד חולק, ביום 21 באפריל 2025.

2. כאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים. פרודלים היא חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים. בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים.
בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה החברה סך של כ- 42 מיליון דולר בפרודלים, ובנוסף התקשרה החברה עם I.W.S International B.V (בעלת מניות קיימת בפרודלים (להלן – IWS)) בהסכם לרכישת מלוא מניותיה של IWS בפרודלים בתמורה לסך של 71.9 מיליון דולר, וכן התקשרה עם מוכרים נוספים (שאינם בני משפחת המייסדים), בהסכמים לרכישת מניותיהם בפרודלים, בתמורה לסך של 2 מיליון דולר, כך שסך הכל השקיעה החברה כ- 116 מליון דולר (לא כולל עלויות עסקה בסך של כ- 2 מליון דולר) בתמורה לכ- 29% ממניות פרודלים (כ- 27.5% בדילול מלא).
היות ולחברה השפעה מהותית בפרודלים, החל ממועד השלמת הרכישה, כאמור לעיל, מטופלת ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני. נכון למועד הדוח השלימה החברה את עבודת ייחוס עודפי עלות, אשר בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

3. ביום 5 מרס 2025, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ושלושה עובדים נוספים בחברה סך של 24,297 אופציות למניות פרודלים. לפרטים נוספים ראה באור 17.ט לדוחות הכספיים השנתיים.

4. בהמשך לאמור בבאור 14.ה.1 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח, בחודש ינואר 2025, האריכה החברה הסכם הכולל אשראי ומסגרת אשראי, בסך כולל של 100 מיליון דולר לתקופה של שנה ממועד החתימה, כאשר לבנק זכות להאריך את ההסכם בשנתיים נוספות כך שהתקופה הכוללת של ההסכם תהא שלוש שנים. לא חלו שינויים מהותיים נוספים בתנאי הסכם האשראי. בנוסף בחודש פברואר 2025, הוארכה מסגרת אשראי נוספת בסך 50 מיליוני דולר לשנה נוספת ממועד החתימה

5. בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות אגרות חוב 12, 13, 14 ו- 15 להלן נתונים בפועל למועד הדוח:

   א. הון עצמי מינימלי של החברה לא יפחת מ-360 מיליון דולר, בגין סדרות 14 ו- 15 לא יפחת מ- 500 מליון דולר: נתון בפועל למועד הדוח – 2,877 מיליון דולר.
   ב. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (נכסים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה לא ירד מ- 20%. בגין סדרות 14 ו- 15 יחס שלא ירד מ- 25% : נתון בפועל למועד הדוח – 100%.

   נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.

ב. איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – איי.סי.אל)

1. באסיפה הכללית של בעלי מניות איי.סי.אל מיום 6 במרס 2025, אישרו בעלי מניות איי.סי.אל מענק הוני תלת-שנתי לשנים 2025-2027 למנכ"ל איי.סי.אל הנכנס וליו"ר דירקטוריון של איי.סי.אל. המענק כולל כ-4.3 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2024. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה בשלוש מנות, בתום 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה (ביום 6 במרס 2025, ליו"ר דירקטוריון איי.סי.אל וביום 13 במרס 2025, למנכ"ל איי.סי.אל הנכנס). מועד פקיעת האופציות יהיה בחודש מרס 2030. סך השווי ההוגן הכולל במועדי ההענקה הינו כ-7 מיליון דולר.

   בימים 24 במרס 2025 ו-1 באפריל 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל, בהתאמה, מענק הוני תלת-שנתי חדש לשני מנהלים בכירים לשנים 2025-2027, הכולל כ-1.2 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2024 של איי.סי.אל. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה בשלוש מנות, בתום 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה (ביום 1 באפריל 2025 ו-1 במאי 2025). השווי ההוגן במועד ההענקה הסתכם לסך של כ-1.7 מיליון דולר.

באור 5 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים

בהמשך לאמור בבאור 18 בדוחות הכספיים השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בהתחייבויות מותנות, התקשרויות וזכיונות.

איי.סי.אל

1. בהמשך ביאור 18.ד.2 לדוחות הכספיים השנתיים המספק גילוי בדבר זיכיון הכרייה החדש של איי.סי.אל רותם, ולעתירה שהוגשה לבית המשפט העליון כנגד ההליך התחרותי ותעודת הגילוי שהונפקה לאיי.סי.אל בקשר עם הליך זה, לאחר מועד הדוח, ביום 7 במאי 2025, בית המשפט העליון דחה את העתירה
2. בהמשך לבאור 18.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים המספק גילוי בדבר החלטת רשות המים בישראל, לפיה יש לשנות את מעמד איי.סי.אל ל"מפיק-צרכן", כפי שמוגדר בחוק המים, הוחלט לדחות את הדיון בערעור איי.סי.אל לחודש ינואר 2026.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות והלוואות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, נכסים פיננסיים אחרים שאינם שוטפים, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך ומכשירי נגזרים פיננסיים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על פי שוויים ההוגן :

	ליום 31 במרס 2025		ליום 31 במרס 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר ערך בספרים	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר שווי הוגן	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר ערך בספרים	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר שווי הוגן	(מבוקר) מיליוני דולר ערך בספרים	(מבוקר) מיליוני דולר שווי הוגן
אגרות חוב	**1,541**	**1,464**	1,883	1,746	1,542	1,455
הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסים	**297**	**283**	378	339	337	322

(2) היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
רמה 2: נתונים נצפים, (במישרין או בעקיפין), שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר ערך בספרים	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר ערך בספרים	(מבוקר) מיליוני דולר ערך בספרים
נכסים			
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (1)	**60**	60	53
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)	**-**	4	8
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)	**4**	17	12
	64	81	73
התחייבויות			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)	**56**	43	31
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)	**30**	4	11
	86	47	42

(1) רמה 1
(2) רמה 2

החברה לישראל בע"מ

תמצית מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידים), התש"ל - 1970

ליום 31 במרס 2025
(בלתי מבוקרים)

החברה לישראל בע"מ

תמצית מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל- 1970

ליום 31 במרס 2025

תוכן העניינים	**עמוד**
דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד	1
תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים	2
תמצית נתוני רווח והפסד ביניים	4
תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים	5
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים	6
מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים	7

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד

בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין

רואי חשבון

21 במאי 2025

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות ב- ("KPMG International") KPMG International Cooperative ישות שוויצרית.

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	**105**	187	239
פקדונות לזמן קצר	**625**	741	591
חייבים ויתרות חובה	**9**	21	8
סה"כ נכסים שוטפים	**739**	949	838
נכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות	**2,556**	2,400	2,380
הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה	**248**	258	254
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**60**	60	53
רכוש קבוע	**1**	1	1
נכסים אחרים	**8**	-	6
מכשירים נגזרים	**-**	-	1
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**2,873**	2,719	2,695
סה"כ נכסים	**3,612**	3,668	3,533

	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 במרס 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות	**168**	144	170
זכאים ויתרות זכות	**8**	9	8
דיבידנד לשלם לבעלי המניות של החברה	**15**	37	-
מכשירים נגזרים	**11**	8	9
סה"כ התחייבויות שוטפות	**202**	198	187
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	**505**	675	513
מכשירים נגזרים	**26**	23	15
יתרות לזמן ארוך	**2**	2	2
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**533**	700	530
סה"כ התחייבויות	**735**	898	717
הון			
הון מניות ופרמיה	**326**	326	326
קרנות הון	**(229)**	(178)	(270)
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	**190**	190	190
מניות באוצר	**(33)**	(33)	(33)
יתרת עודפים	**2,623**	2,465	2,603
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	**2,877**	2,770	2,816
סה"כ התחייבויות והון	**3,612**	3,668	3,533

אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	יואב דופלט מנכ"ל	שגיא קאבלה סמנכ"ל כספים

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 21 במאי 2025

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרס 2025

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	31 במרס 2025	31 במרס 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
הוצאות הנהלה וכלליות	**3**	2	9
הוצאות אחרות, נטו	**-**	-	1
הפסד מפעולות רגילות	**(3)**	(2)	(10)
הוצאות מימון	**20**	18	43
הכנסות מימון	**(18)**	(19)	(52)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	**2**	(1)	(9)
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	**38**	47	176
רווח לפני מסים על הכנסה	**33**	46	175
מסים על הכנסה (הטבת מס)	**(2)**	(16)	(15)
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**35**	62	190

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים	**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום**		**לשנה שהסתיימה**
	31 במרס 2025	**31 במרס 2024**	**ביום 31 בדצמבר 2024**
	(בלתי מבוקר)	**(בלתי מבוקר)**	**(מבוקר)**
	מיליוני דולר	**מיליוני דולר**	**מיליוני דולר**
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**35**	62	190
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד			
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים	**(16)**	(6)	(7)
שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד	**13**	8	8
רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו	**36**	(23)	(103)
סך הכל	**33**	(21)	(102)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד			
שינוי נטו בהשקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**8**	11	-
רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו	**-**	(1)	11
סך הכל	**8**	10	11
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**41**	(11)	(91)
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**76**	51	99

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	31 במרס	31 במרס	ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**35**	62	190
התאמות:			
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	**2**	(1)	(9)
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	**(38)**	(47)	(176)
מסים על הכנסה (הטבת מס)	**(2)**	(16)	(15)
	(3)	(2)	(10)
שינויים בחייבים וזכאים	**-**	(1)	1
	(3)	(3)	(9)
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	**21**	25	103
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**18**	22	94
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
השקעות אחרות	**-**	-	(3)
פקדונות לזמן קצר, נטו	**(36)**	63	213
השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	**(118)**	-	-
פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות	**2**	2	7
ריבית שהתקבלה	**9**	14	55
תשלומים בגין סילוק נגזרים לגידור כלכלי, נטו	**-**	-	(2)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה	**(143)**	79	270
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
דיבידנד ששולם	**-**	-	(37)
פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב	**-**	-	(144)
רכישת מניות באוצר	**-**	(20)	(20)
ריבית ששולמה	**(7)**	(9)	(32)
תשלומים בגין סילוק נגזרים לגידור חשבונאי, נטו	**(2)**	(2)	(10)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(9)**	(31)	(243)
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	**(134)**	70	121
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**239**	117	117
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**-**	-	1
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**105**	187	239

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2024 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 ותמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2025.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

א. החברה - החברה לישראל בע"מ.

ב. איי.סי.אל - איי.סי.אל גרופ בע"מ והחברות המאוחדות שלה.

ג. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

ד. חברות מוחזקות - חברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 1 - מידע נוסף

א. לאחר מועד הדוח, ביום 18 במאי 2025, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 55 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד יחולק, ביום 18 ביוני 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 24 מליון דולר.

ב. ביום 25 בפברואר 2025, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 52 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק, ביום 25 במרס 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 22 מליון דולר.

החברה לישראל בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

ליום 31 במרס 2025
(בלתי מבוקרים)

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה לישראל בע"מ (להלן: החברה), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

יואב דופלט, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

מאיה אלשיך קפלן, סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת חברה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד ; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון ;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים: מצורף להלן (בהתאמה): (א) הצהרה חתומה של המנהל הכללי; (ב) הצהרה חתומה של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים.

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, יואב דופלט, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2025 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 21 במאי 2025

_____

יואב דופלט, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים
לפי תקנה 38ג(ד)(2) ל תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2025 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 21 במאי 2025

_____

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים