



אשת קשר לעיתונות
עדי בג'איו
שרף תקשורת
+972-52-4454789
Adi@schferfcom.com

אשת קשר - קשרי משקיעים
לימור גרובר
ראש מחלקת קשרי משקיעים
+972-3-684-4471
Limor.Gruher@icl-group.com

תרגום נוחות – הנסח המחייב הוא נסח הדיווח באנגלית

כיל מדווחת על תוצאות הרבעון הרביעי והתוצאות השנתיות לשנת 2019

תל אביב, ישראל, 13 בפברואר 2020 – **כיל (NYSE ו-TASE: ICL)**, חברה גלובלית מובילה למינרלים וכימיקלים מיוחדים, דיווחה היום על תוצאותיה הכספיות הבלתי מבוקרות¹ לרבעון הרביעי ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

- הושלם בהצלחה הפרויקט המתוכנן לשדרוג כושר ייצור האשלג במפעלי ים המלח אשר השפיע על הייצור במהלך הרבעון הרביעי של 2019. הירידה בייצור, העיכוב המתמשך בחתימת ההסכם לאספקת אשלג לסין והחולשה בשוקי הקומודיטי השפיעו באופן משמעותי על תוצאות הרבעון.
- ההכנסות הרבעוניות הסתכמו ל 1.1 מיליארד דולר, בהשוואה ל 1.4 מיליארד דולר ברבעון הרביעי לשנת 2018, מה שהוביל לירידה בהכנסות השנתיות מ 5.6 מיליארד דולר בשנת 2018 ל 5.3 מיליארד דולר.
- רווח תפעולי ורווח תפעולי מתואם בסך 88 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה לרווח תפעולי ולרווח תפעולי מתואם בסך של 166 מיליון דולר ו-214 מיליון דולר, בהתאמה, ברבעון הרביעי לשנת 2018.
- רווח תפעולי בסך 756 מיליון דולר לשנת 2019 לעומת רווח תפעולי של 1,519 מיליון דולר לשנת 2018, אשר כלל גם רווח הון של 841 מיליון דולר ממימוש עסקים. רווח תפעולי מתואם בסך 760 מיליון דולר לשנת 2019, עלייה של 1% בהשוואה לרווח התפעולי המתואם בסך 753 מיליון דולר לשנת 2018.
- תרומת פעילויות המוצרים המיוחדים של כיל באה לידי ביטוי בציבות הרווח התפעולי המתואם לשנת 2019, ובצמיחה של 3% ב EBITDA המתואם לכ 1.2 מיליארד דולר.
- המשך ייצור תזרים מזומנים חזק ברבעון הרביעי של 2019, הביא לגידול שנתי של 60% בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לסך של 992 מיליון דולר.
- הווארטה מדיניות הדיבידנד לחלוקה של עד 50% מהרווח הנקי המתואם. הדיבידנדים בגין שנת 2019 הסתכמו בכ 0.18 דולר למניה, בדומה ל 2018.

תוצאות הרבעון הרביעי של 2019 הושפעו באופן משמעותי מפרויקט השדרוג המורכב שתוכנן במתקני כיל בים המלח ("שדרוג מתקני ים המלח"). שדרוג זה צפוי להביא לגידול שנתי של כ-5% בקיבולת ייצור האשלג. הפרויקט, שארך כמעט חודש, היה כרוך בהפסקת ייצור שהביאה לירידה משמעותית בייצור האשלג, והשפיעה גם על פעילות הברום. תוצאות כיל הושפעו לרעה גם מהעיכוב המתמשך בחתימה על חוזה אספקת אשלג עם סין ומהחולשה בשוקי הקומודיטי. על אף השפעות אלה, בשנת 2019 חל גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וברווח התפעולי התזרימי (EBITDA) המתואם של החברה, עקב ההתמקדות האסטרטגית של כיל במוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף, הנהנים מסביבת מחירים חיובית בהשוואה למוצרי קומודיטי, כמו גם בשליטה בהוצאות וביעילות תפעולית.

נשיא ומנכ"ל כיל, רביב צולר, מסר: "כיל השיגה מספר אבני דרך חשובות בשנת 2019, האחרונה שבהן היא שדרוג המתקנים בים המלח. על אף שתוצאות כיל לרבעון הרביעי הושפעו מהפסקת הייצור לצורך השדרוג, מהחולשה בשוק הקומודיטי ומהשפעתם השלילית של שערי חליפין, אנו מאמינים כי הפעולות שנקטנו בהן במהלך 2019 חיקו בצורה משמעותית את מעמדה של כיל ואת סיכוייה ליצור ערך עבור בעלי-המניות בשנים הבאות".

¹ תהליך ביקורת הדוחות הכספיים טרם הסתיים, בעיקר בהתייחס להערכת שווי נכסים ובחינת ירידות ערך. בהתאם לכך, המידע המוצג עשוי להיות נתון לשינויים לאחר סיום תהליך הביקורת.

עוד הוסיף צולר: "בנוסף לשדרוג כושר הייצור שלנו בים המלח, השלמנו גם את בנייתו של המפעל החדש לייצור חומצה זרחתית באיכות מזון בסין, אשר יאפשר לנו לעבור ממוצרי פוספט-קומודיטי למוצרים מיוחדים. כמו כן, הצגנו פתרונות פורצי-דרך בתחום תחליפי הבשר על בסיס צמחי וחתמנו על הסכמים אסטרטגיים ארוכי טווח עם לקוחות בתחום תרכובות הברום. כל אלה מהווים המחשה נוספת ליכולתנו ליישם את אסטרטגיית הצמיחה של החברה, המתמקדת במוצרים מיוחדים. תמהיל העסקים של כיל ממשיך להתחזק בעוד אנו מגבירים את התמקדותנו בפיתוח מוצרים חדשניים ותהליכים בעלי יחס עלות-תועלת גבוה, אשר ייצרו יתרונות תחרותיים עבור כיל."

לסיכום ציין צולר: "מכל הפעולות שנקטה כיל, אני גאה במיוחד ביוזמות של החברה המתמקדות ביעדי קיימות ובהכרה שזכינו לה על בסיס שיפור סביבת העבודה שלנו, גישתנו הממוקדת לאיכות הסביבה והמובילות שלנו בחדשנות בתעשייה. כל אלו הם עמודי תווך החיוניים להמשך צמיחתנו והצלחתנו."

נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

1-12/2018		1-12/2019		10-12/2018		10-12/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
-	5,556	-	5,271	-	1,410	-	1,106	מכירות
33	1,854	34	1,817	36	507	30	336	רווח גולמי
27	1,519	14	756	12	166	8	88	רווח תפעולי
14	753	14	760	15	214	8	88	רווח תפעולי מתואם (1)
22	1,240	9	475	6	82	4	48	רווח נקי - לבעלי המניות של החברה
9	477	9	479	9	124	4	48	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה (1)
-	0.97	-	0.37	-	0.06	-	0.04	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	0.37	-	0.37	-	0.10	-	0.04	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) (2)
21	1,164	23	1,198	23	322	18	201	EBITDA מתואם (2)
-	620	-	992	-	224	-	212	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	572	-	576	-	179	-	157	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר (3)

- (1) ראה טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" בנספח.
- (2) ראה טבלת "EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד" בנספח.
- (3) ראה "תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)" בנספח.
- (4) כפי שצוין למעלה, המידע הפיננסי ל 2019 הינו בלתי מבוקר.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	166	(1,244)	1,410	רבעון רביעי 2018
	48	48	–	סך התאמות רבעון רביעי 2018*
	214	(1,196)	1,410	סכומים מתואמים רבעון רביעי 2018
↓	(114)	174	(288)	כמות
↓	(6)	–	(6)	מחיר
↓	(17)	(7)	(10)	שערי חליפין
↑	10	10	–	חומרי גלם
↓	(1)	(1)	–	אנרגיה
↑	1	1	–	הובלה
↑	1	1	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	88	(1,018)	1,106	סכומים מתואמים רבעון רביעי 2019
	–	–	–	סך התאמות רבעון רביעי 2019*
	88	(1,018)	1,106	רבעון רביעי 2019

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

- **כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה בהיקף הייצור והמכירות של אשלג, בעיקר כתוצאה מההשבתה לצורך שדרוג מתקני ים המלח, היעדר המשלוחים לסין עקב העיכוב בחתימה על הסכמי אספקה חדשים ותנאי שוק חלשים. היקפי המכירות של מעכבי בעירה ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר ברום אלמנטרי) ירדו אף הם, כאשר שדרוג מתקני ים המלח השפיע על ייצור ברום ועל זמינותו לייצור תרכובות ברום. העתירה להטלת מכסי היצף על פעילות המגנזיום של כיל בארה"ב, הובילה לירידה בייצור המגנזיום, אשר השפיעה גם היא לרעה על ייצור הברום עקב הירידה בזמינות של כלור. בנוסף, החולשה בשוק הקומודיטי הביאה לירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט.
- **מחיר** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה של 18 דולר לטון במחיר הנגזר הממוצע של אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ולירידה במחירי פוספט-קומודיטי. ירידה זו קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומוצרי פוספט מיוחדים.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול במונחים דולריים. בנוסף, פיחות האירו ביחס לדולר הביא לקטון בהכנסות יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.
- **חומרי גלם** – ההשפעה החיובית של מחירי חומרי הגלם על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה במחירי הגופרית שנצרכה במהלך הרבעון, וקוזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות הנרכשות ממקורות חיצוניים.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של 25 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של 66 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון הושפעו בעיקר משלושה גורמים:

- ירידה של 42 מיליון דולר כתוצאה מרווח המיוחס לעסקאות גידור שנרשם ברבעון זה עקב היחלשות הדולר ביחס לשקל, בהשוואה להפסד שיוחס לעסקאות גידור שנרשם ברבעון המקביל אשתקד עקב התחזקות הדולר ביחס לשקל.
- הוצאות ריבית בסך 7 מיליון דולר על תמלוגי עבר שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.
- עלייה של 11 מיליון בהטבות לעובדים וחכירות (השפעת IFRS 16 על הוצאות המימון) המיוחסת להיחלשות הדולר ביחס לשקל בסוף 2019, בהשוואה להתחזקות הדולר ביחס לשקל בסוף 2018.

הוצאות מסים

הוצאות המס ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו לסך של 15 מיליון דולר, שיעור מס אפקטיבי של כ-24%. החברה רשמה שיעור מס אפקטיבי גבוה יותר ברבעון הרביעי לשנת 2019 ולשנה כולה בהשוואה לתקופות המקבילות בשנת 2018. עלייה זו מיוחסת בעיקר לתנודות בשער החליפין שקל-דולר ("יסוף השקל ביחס לדולר ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה לפיחות השקל ביחס לדולר ברבעון המקביל אשתקד).

מידע מגזרי

מוצרים תעשייתיים

המכירות והרווח התפעולי במגזר המוצרים התעשייתיים רשמו ירידה ברבעון הרביעי של 2019, עקב ירידה בייצור ובהיקפי המכירות של ברום, בעיקר כתוצאה משרדוג מתקני ים המלח והעתירה להטלת מכסי היצף, שהייתה עדיין תלויה ועומדת במהלך הרבעון ואשר הפחיתה זמנית את זמינות הכלור, המשמש כחומר גלם עיקרי בייצור ברום. עם זאת, חלה עלייה במכירת תמיסות צלולות במהלך הרבעון הרביעי, שנבעה מגידול בפעילות בים הצפוני, עלייה שהובילה לשנת שיא בפעילות התמיסות הצלולות של כיל.

הגישה מוכוונת-הערך של המגזר, כמו גם הידלדלות משאבים ולחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה בסין, הביאו לתרומה של 65 מיליון דולר כתוצאה ממחירים גבוהים יותר של ברום ומוצרים, אשר, לצד שיאי מכירות של תמיסות צלולות, הביאו לשיא ברווח התפעולי וברווחיות התפעולית של המגזר בשנת 2019. בשנת 2019 אף הושגו מספר אבני דרך אסטרטגיות משמעותיות, לרבות החתימה על הסכמים לטווח ארוך עם לקוחות מרכזיים ויישומן של גישות חדשניות לפיתוחם של מוצרים חדשים מבוססי ברום.

מוצרים תעשייתיים היוו 26% ממכירות הקבוצה ו-68% מהרווח התפעולי המתואם לרבעון הרביעי של שנת 2019, בהשוואה ל-22% מהמכירות ו-33% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי של שנת 2018.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחירי הברום האלמנטרי בסין ברבעון הרביעי של 2019 נותרו יציבים בהשוואה לרבעון השלישי של 2019, וירדו בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018, עקב ירידה בייצור של מעכבי בעירה מבוססי-ברום בסין, אשר הביאה לירידה בביקוש המקומי לברום אלמנטרי. הירידה בייצור מעכבי בעירה מבוססי-ברום נבעה מלחץ רגולטורי בתחום איכות הסביבה אשר, לצד הידלדלות משאבי הברום בסין, הובילה למעבר של ייצור מעכבי בעירה מסין לחצי-הכדור המערבי. מחירי המכירה של כיל נותרו יציבים בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018.
- הביקוש הגלובלי למעכבי בעירה נותר יציב, ולאחר הירידה העונתית הרגילה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019, שבו המשלוחים לרמתם הרגילה בתחילת שנת 2020. כיל חתמה על הסכמי אספקה לשנת 2020 הכוללים עלייה מתונה במחירים.
- כמויות המכירה של ברום אלמנטרי בסין ושל מעכבי הבעירה מבוססי-ברום ירדו ברבעון הרביעי של 2019 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהשבתה לצורך שדרוג מתקני כיל ים המלח למשך קרוב לחודש ימים, אשר השפיעה לרעה על ייצור הברום האלמנטרי ועל זמינותו לשם ייצור מעכבי בעירה. ייצור הברום האלמנטרי הושפע לרעה גם מהעתירה להטלת מכסי היצף על מגזרים, שאילצה את פעילות המגזרים לצמצם את הייצור, וכתוצאה מכך ירדה גם זמינותו של הכלור, המהווה חומר גלם עיקרי בייצור ברום.

- ברבעון הרביעי לשנת 2019 נרשמה עלייה במכירות תמיסות צלולות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר נבעה מגידול בפעילות בים הצפוני, כמו גם מעלייה במחירי המכירה.
- המכירות והרווח התפעולי של תחום מעכבי הבעירה מבוססי-הזרחן ברבעון הרביעי לשנת 2019 היו נמוכים במעט בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018, כתוצאה מירידה בהיקפי המכירות עקב התגברות התחרות מסין, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירים. הרווח התפעולי השנתי של פעילות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן רשם עלייה משמעותית בהשוואה לשנת 2018, בעיקר עקב המשך יישומה של אסטרטגיית 'ערך-על-פני מחיר' של כיל.
- עליית מחירים הובילה לעלייה קלה במכירות המינרלים המיוחדים ברבעון הרביעי לשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מכירות מגנזיום כלוריד (MgCl) לסילוק קרח ואבק הגיעו לרמות שיא בשנת 2019 בעקבות הרחבה של כושר הייצור.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,296	1,318	320	293	סך מכירות
1,281	1,307	316	290	מכירות ללקוחות חיצוניים
15	11	4	3	מכירות ללקוחות פנימיים
300	338	70	60	רווחי המגזר
63	67	16	18	פחת והפחתות
-	8	-	2	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
50	66	12	16	השקעות הוניות - שוטפות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	70	(250)	320	רבעון רביעי 2018
↓	(22)	17	(39)	כמות
↑	13	-	13	מחיר
↓	(5)	(4)	(1)	שערי חליפין
↑	1	1	-	חומרי גלם
↔	-	-	-	אנרגיה
↓	(1)	(1)	-	הובלה
↑	4	4	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	60	(233)	293	רבעון רביעי 2019

- **כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר ברום אלמנטרי) ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, בעיקר עקב השבתת הייצור לצורך שדרוג מתקני כיל בים המלח כמו גם מכירות נמוכות בחודש דצמבר.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול. בנוסף, הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לחסכון בעלויות התפעול.

המכירות במגזר האשלג קטנו ב-49% והרווח התפעולי קטן ב-86% ברבעון הרביעי לשנת 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הקיטון נגרם מירידה בכמויות הייצור והמכירה של אשלג כתוצאה משילוב ההשפעות על הייצור שגרם שדרוג מתקני ים המלח, היעדרם של משלוחים לסין עקב עיכוב בחתימה על חוזה אספקה חדשים, וחולשה בשוק הקומודיטי. הירידה בייצור פגעה גם בספיגת העלויות הקבועות אשר, לצד מחירים נמוכים יותר, הביאה לשחיקה משמעותית בשולי הרווח.

מגזר האשלג תרם 24% ממכירות כיל ו-25% מהרווח התפעולי המתואם לרבעון הרביעי של שנת 2019, בהשוואה ל-33% מהמכירות ו-64% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי של שנת 2018.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מדד מחירי הדגנים עלה לקראת סוף הרבעון הרביעי לשנת 2019, בעיקר עקב ירידה בייצור החיטה באוסטרליה עקב תנאי בצורת קשים, מירידה באומדני הייצור ברוסיה ומעלייה בצריכה באיחוד האירופי, אשר הובילו לירידה בשיעור המוערך של מלאי סוף השנה (ending stocks). בנוסף, אומדני היצע התירס היו נמוכים מאומדני הצריכה. על-פי דוח ה-WASDE World Agricultural Supply and Demand Estimates (USDA), שפורסם ב-11 לפברואר, 2020, אומדן יחס המלאי לשימוש בדגנים לשנה החקלאית 2019/2020 ירד ל-29.7%, בהשוואה ל-30.3% לשנה החקלאית 2018/2019 ו-31.4% לשנה החקלאית 2017/2018.
- מחירי האשלג (spot) בעולם המשיכו לרדת במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019 עקב עודף היצע, השפעות עונתיות והיעדר המשלוחים לסין.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, ינואר 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לברזיל עמד על 293 דולר לטון (CFR spot) ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 10.2% ו-16.3% בהשוואה לרבעון השלישי של 2019 ולרבעון הרביעי של 2018, בהתאמה. המחירים המשיכו לרדת בתחילת 2020 והגיעו לרמה של 253 דולר לטון (CFR spot) בסוף חודש ינואר 2020. כתוצאה מירידות המחירים, כוח הקנייה של אשלג עבור החקלאים בברזיל הגיע לרמתו הגבוהה ביותר מזה שלוש שנים, מה שעשוי להשפיע לחיוב על הביקוש לדשנים בברזיל בשנת 2020.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, ינואר 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לדרום-מזרח אסיה עמד על 278 דולר לטון (CFR spot) ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 5.0% ו-7.1% בהשוואה לרבעון השלישי של 2019 ולרבעון הרביעי של 2018, בהתאמה. לאחר תום הרבעון הרביעי של 2019, המחירים בדרום-מזרח אסיה רשמו ירידה נוספת והגיעו ל-265 דולר לטון בסוף ינואר 2020.
- על-פי נתוני CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week Historical Prices, ינואר 2020), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לצפון-מערב אירופה עמד על 273 אירו לטון (CIF spot/contract) ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 2.5% ו-5.9% בהשוואה לרבעון השלישי של 2019 ולרבעון הרביעי של 2018, בהתאמה. לאחר תום הרבעון הרביעי, המחירים בצפון-מערב אירופה רשמו ירידה נוספת והגיעו ל-255 אירו לטון בסוף ינואר 2020.
- על-פי נתוני המכס בסין, ייבוא האשלג לסין ברבעון הרביעי של 2019 הסתכם ב-1.37 מיליון טון, ירידה של כ-27% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הייבוא בשנת 2019 הסתכם ב-9.1 מיליון טון, עלייה של כ-22% בהשוואה לשנת 2018. עם זאת, הביקוש בסין הושפע לרעה מהפיחות ביואן הסיני ומירידה בשטחי הזריעה שנגרמה עקב קדחת החזירים האפריקנית. המלאי בנמלים בסוף שנת 2019 עמד על כ-3.2 מיליון טון, לעומת כ-1.55 מיליון טון בסוף שנת 2018.
- על-פי התאחדות הדשנים בהודו (FAI - Fertilizer Association of India), ייבוא האשלג להודו הסתכם ב-0.7 מיליון טון ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של 36% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הייבוא בשנת 2019 הסתכם ב-4.1 מיליון טון, ירידה של כ-7% בהשוואה לשנת 2018.
- על-פי נתוני המכס בברזיל, ייבוא האשלג לברזיל הגיע לכ-2.2 מיליון טון ברבעון הרביעי של שנת 2019, ירידה של 21% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הייבוא בשנת 2019 הגיע לרמת שיא של 10.2 מיליון טון, עלייה של כ-2% בהשוואה לשנת 2018.

- תנאי השוק הביאו מספר יצרנים מובילים, ביניהם Mosaic (ארה"ב), Nutrien (קנדה), Uralkali (רוסיה), Belaruskali (בלארוס) ו-K+S (גרמניה), להודיע על הפסקות ייצור, שבוצעו במהלך המחצית השנייה של שנת 2019 ונמשכו בשנת 2020, בהיקף מוערך של 3.5-4.0 מיליון טון בראייה שנתית. לאחר תום הרבעון הרביעי של 2019, Mosaic הכריזה על השבתת מכרה Colonsay לתקופה בלתי-מוגבלת, ובכך הפחיתה כושר ייצור מוערך של כ-2 מיליון טון בשנה.
 - היקף הייצור והמכירות של פוליסולפט® במכרה Boulby של כיל הגיעו לרמות שיא של 190 אלף טון ו-171 אלף טון, בהתאמה, עלייה של 57%-58%, בהתאמה, בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018. ייצור פוליסולפט® בהיקף של 635 אלף טון ומכירות בהיקף 480 אלף טון בשנת 2019 שיקפו עלייה של 82%-51%, בהתאמה, בהשוואה לשנת 2018. ייצור Potashplus הסתכם ל-29 אלף טון ו-125 אלף טון ברבעון הרביעי של 2019 ובשנה כולה, בהתאמה. להערכת החברה, העובדה שפוליסולפט® ומוצרי התקבלו בשוק בצורה כה חיובית, צפויה להניע תנופת מכירות נוספת.
 - שדרוג מתקני ים המלח הושלם בהצלחה בדצמבר 2019 והוא צפוי לאפשר את הגדלת הייצור בראייה קדימה.
 - במסגרת יוזמות ההתייעלות של כיל, השיקה החברה את מסוף המטען החדש שלה בנמל ברצלונה, ספרד, בראשית 2020. להערכת החברה המסוף החדש צפוי לשפר את היכולת והיעילות הלוגיסטית של כיל בספרד.
 - שוק המגנזיום התאפיין בשיפור בביקוש בארה"ב ובאזורים מסוימים באירופה, שם נצפו סימני התאוששות קלים. הביקוש בסין נותר מוגבל.
- ייצור ומכירת מגנזיום ע"י כיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 הושפעו לרעה ממכסי היצף בשיעור של מעל 200% שהוטלו על מגנזיום המיובא מישראל לארה"ב, ופגעו בכדאיות המכירות. ביום 18 בדצמבר 2018 קיבלה כיל את החלטתה הסופית של נציבות הסחר הבינלאומי של ארה"ב (ITC), בעניין העתירה להטלתם של מכסים כאמור. בהחלטתה קבעה ה-ITC פה-אחד כי לא נגרמו כל פגיעה מהותית או איום בפגיעה בתעשיית המגנזיום בארה"ב. כתוצאה מכך, מכסי היצף האמורים הוסרו והמשלוחים מישראל חודשו.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,623	1,494	515	302	סך מכירות
1,280	1,081	413	192	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
79	100	23	23	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
264	313	79	87	אחר וביטולים*
696	643	250	99	רווח גולמי
315	289	138	22	רווחי המגזר
141	149	40	38	פחת והפחתות
-	95	-	-	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
356	383	133	137	השקעות הוניות - שוטפות
278	286	292	274	המחיר הממוצע (בדולר)**

* כולל בעיקר מלח המופק ממכרות תת-קרקעיים באנגליה ובספרד, פוליסולפט® ומוצרים מבוססי-פוליסולפט®, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל המופק בישראל.

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

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טון	10-12/2019	10-12/2018	1-12/2019	1-12/2018
ייצור	844	1,223	4,159	4,880
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	785	1,493	4,130	4,895
מלאי סגירה	414	385	414	385

10-12/2019

– **ייצור** – ייצור האשלג ברבעון הרביעי לשנת 2019 היה נמוך ב-379 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה מירידה בייצור במתקני כיל בים המלח כתוצאה מהשבתתם לצורכי שדרוג וכתוצאה מאתגרים בייצור האשלג בכיל איבריה, לרבות מספר תקלות מכניות.

– **מכירות** – כמות האשלג שנמכרה ברבעון הרביעי לשנת 2019 הייתה נמוכה ב-708 אלפי טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לסין, ברזיל והודו.

1-12/2019

– **ייצור** – ייצור האשלג בשנת 2019 היה נמוך ב-721 אלפי טון בהשוואה לשנת 2018. ירידה זו נבעה מירידה בייצור במתקני כיל בים המלח, מהמעבר לייצור פוליסולפט® בכיל Boulby באמצע שנת 2018 ומירידה בייצור בכיל איבריה.

– **מכירות** – כמות האשלג שנמכרה בשנת 2019 הייתה נמוכה ב-765 אלפי טון בהשוואה לשנת 2018, בעיקר עקב ירידה במכירות האשלג לברזיל, סין והודו.

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
	מיליוני \$		
רבעון רביעי 2018	515	(377)	138
כמות	(201)	111	(90)
מחיר	(11)	–	(11)
שערי חליפין	(1)	(4)	(5)
אנרגיה	–	(1)	(1)
הובלה	–	4	4
הוצאות תפעוליות ואחרות	–	(13)	(13)
רבעון רביעי 2019	302	(280)	22

– **כמות** – ההשפעה השלילית מיוחסת בעיקר לשדרוג מתקני ים המלח, להיעדרם של משלוחים לסין עקב העיכוב בחתימה על הסכמי אספקה חדשים, ולתנאי שוק חלשים.

– **מחיר** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה של 18 דולר במחיר הנגזר הממוצע לטון אשלג בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

– **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית של שערי החליפין על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול.

– **הוצאות תפעוליות ואחרות** – ההשפעה השלילית של הוצאות תפעוליות ואחרות על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לגידול בעלויות התפעול עקב שדרוג מתקני ים המלח, וקוצה בחלקה על-ידי ירידה בעלויות העבודה והכנסה בקשר עם שינוי בהתחייבויות פנסיוניות.

עלייה במחירים וירידה בעלויות הובילו לגידול ברווח תחום הפוספטים המיוחדים ברבעון הרביעי של 2019, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, מה שקיזז חלקית את השפעת הירידה המשמעותית במחירים ובכמויות המכירה של פוספט קומודיטי.

המגזר הפגין איתנות לאורך שנת 2019, כאשר התמקדותה של כיל במוצרים מיוחדים, לצד שיפורים בפעילות המיזם המשותף YPH קיזזו את החולשה בשוק הקומודיטי. בשנת 2019 השיג המגזר מספר אבני דרך אסטרטגיות חשובות, לרבות השקת מפעל חדש לייצור חומצה זרחתית באיכות מזון בסין ופתרון פורץ-דרך בתחום תחליפי בשר על בסיס צמחי, שני הישגים המחזקים את יכולתה של כיל לממש את האסטרטגיה המתמקדת במוצרים מיוחדים.

מגזר פתרונות פוספט היווה 36% ממכירות כיל ו-1% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה ל-33% מהמכירות ו-7% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון הרביעי של שנת 2018.

היקף המכירות של תחום הפוספטים המיוחדים הסתכם לסך של 262 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של כ-2% בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018. הירידה נבעה בעיקר מביקוש נמוך יותר לחלבונים חלב בסין, ומהשפעות פיחות האירו והיואן הסיני ביחס לדולר. בנטרול תנודות בשערי החליפין, הכנסות הפעילות נותרו ללא שינוי בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018.

היקף המכירות של תחום הפוספט קומודיטי הסתכם לסך של 155 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2019, ירידה של כ-32% בהשוואה לרבעון הרביעי של 2018. הירידה נבעה מירידה בכמויות המכירה ובמחירים. כמויות המכירה של דשני פוספט ברבעון הרביעי של 2019 ירדו ב-24% לסך של 407 אלפי טון, בעיקר כתוצאה מתנאי השוק. בנוסף, תוצאות המיזם המשותף YPH רשמו ירידה ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב ירידה במכירות ובכמויות הייצור וכן גידול בעלויות (בעיקר תחזוקה).

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- הכנסות ממלחי פוספט רשמו עלייה מתונה ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעליית מחירים באירופה ומעלייה בכמויות המכירה של פוספטים באיכות מזון בצפון אמריקה ואירופה.
- ההכנסות מחומצה זרחתית רשמו ירידה קלה ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לשנה הקודמת, בעיקר עקב סביבה תחרותית אשר הביאה לירידה בהיקף המכירות בצפון אמריקה. ההכנסות באירופה היו גבוהות יותר כתוצאה מגידול בכמויות המכירה ללקוחות מרכזיים. המכירות בדרום אמריקה רשמו ירידה אשר נבעה מירידה בכמויות המכירה בעיקר עקב תנאי השוק. המכירות בדרום אמריקה הושפעו לרעה גם מירידה בהיקף הייצור עקב שיפוץ במפעל כיל בברזיל. בסין, סביבת שוק חיובית תרמה לשיפור במחירי השוק, עקב החמרת דרישות הרגולציה הסביבתית על ייצורה של חומצה זרחתית תרמית.
- בדצמבר 2019 השיקה כיל מפעל חדש לייצור חומצה זרחתית מנוקה במיזם המשותף YPH בסין. המפעל יוסיף כושר ייצור של חומצה באיכות מזון בהיקף של כ-70 אלף טון לכושר הייצור הקיים של 60 אלפי טון חומצה באיכות טכנית, וצפוי להתחיל בייצור כמויות מסחריות בתחילת 2020.
- בראשית 2020 זכתה טכנולוגיית החלבון החלופי של כיל לשוק תחליפי הבשר - ROVITARIS®, אשר הוצגה ברבעון השלישי לשנת 2019, בפרס החדשנות בתחום רכיבי המזון בקטגוריית החלבון באירופה. כיל היא החברה הראשונה להשיק את הטכנולוגיה המבוססת על פולי Fava כחלופת חלבון חדשה בקטגוריית בשר ללא בשר, וחתמה זה מכבר על מספר הסכמי אספקה עם חברות מזון מובילות בארה"ב ובדרום אמריקה.
- הכנסות פעילות חלבונים החלב ירדו ברבעון הרביעי של 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב המשך המאמצים למיטוב סל המוצרים, בעוד כיל עוברת מחלבוני חלב קומודיטי לרכיבים בעלי ערך מוסף. אסטרטגיה זו אמנם היטיבה עם התוצאות, אך ביצועי הפעילות הושפעו לרעה מביקוש נמוך מצד הלקוחות, הנובע מהיחלשות שוק תחליפי המזון לתינוקות בסין בשנת 2019 וכן מהוצאות תחזוקה ותפעול גבוהות. כיל ממשיכה להתמקד בפיתוח עמדת הובלה גלובלית בתחום פתרונות החלב האורגניים לשוק תחליפי המזון לתינוקות.
- ירידה בביקוש לפוספט קומודיטי במהלך הרבעון הרביעי של 2019, בעיקר בסין, הובילה לעודף היצע גלובלי, ולהמשך לחץ על המחירים, כאשר המוצרים הגיעו לרמות המחירים הנמוכות ביותר מזה 12 שנים.

- כתוצאה מעודף ההיצע בשוק דשני הפוספט, יצרנים מרכזיים הכריזו על צמצומים נוספים בייצור. קבוצה של ספקי DAP בסין, המייצגת כ-70% מכושר הייצור בסין, הסכימו בחודש נובמבר 2019 להמשיך לייצר בשיעור ניצולת של 60% לאורך שנת 2020 ולהתמקד בשוק הסיני ולא בייצוא. OCP (מרוקו) הודיעה כי תפחית את תפוקת ייצור הפוספט המגולען שלה ב-0.5 מיליון טון החל מאמצע דצמבר 2019 ועד פברואר 2020 לאור תנאי מזג האוויר, אשר חייבו את השבתת נמל הים Jorf Lasfar מספר פעמים במהלך נובמבר ודצמבר 2019. Mosaic (ארה"ב) הודיעה על כוונתה לצמצם את ייצור הפוספט במתקניה במרכז פלורידה ב-0.15 מיליון טון מדי חודש החל בינואר 2020. PhosAgro (רוסיה) הודיעה כי תגביל את המכירות לייצוא (בעיקר DAP/MAP) בראשית 2020 בשיעור של כ-20% לערך בהשוואה להיקפי הייצוא שתוכננו בעבר. בעקבות הכרזות אלה, החלה התאוששות במחירי דשני הפוספט בראשית 2020, בעיקר בצפון אמריקה.
- על-פי CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2020) המחיר הממוצע לדשני DAP ברבעון הרביעי לשנת 2019 (CFR India spot) עמד על 318 דולר לטון, ירידה של 7%-ו 25% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ולרבעון הרביעי לשנת 2018, בהתאמה. המחיר הממוצע לדשני TSP ברבעון הרביעי לשנת 2019 (CFR Brazil spot) עמד על 270 דולר לטון, ירידה של 12% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ו-27% בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2018. מחיר דשני ה-SSP הממוצע ברבעון הרביעי לשנת 2019 (CPT Brazil inland 18-20% P2O5 spot) עמד על 206 דולר לטון, ירידה של 7%-ו 14% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ולרבעון הרביעי לשנת 2018, בהתאמה. מחיר הגופרית הממוצע ברבעון הרביעי לשנת 2019 (bulk FOB Adnoc monthly contract) עמד על 46 דולר לטון, ירידה של 45%-ו 73% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2019 ולרבעון הרביעי לשנת 2018, בהתאמה.
- מחיר החוזה לאספקת חומצה זרחתית (100% P2O5) שנחתם בין OCP לשותפיה בהודו ברבעון הראשון לשנת 2020 עמד על 590 דולר לטון, ירידה של 35 דולר לטון בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2019.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
2,099	1,980	495	417	סך מכירות
2,001	1,901	471	400	מכירות ללקוחות חיצוניים
98	79	24	17	מכירות ללקוחות פנימיים
113	100	14	1	רווחי המגזר
172	177	42	44	פחת והפחתות
-	113	-	4	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
180	213	57	67	השקעות הוניות - שוטפות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	14	(481)	495	רבעון רביעי 2018
↓	(6)	53	(59)	כמות
↓	(13)	-	(13)	מחיר
↓	(5)	1	(6)	שערי חליפין
↑	12	12	-	חומרי גלם
↓	(1)	(1)	-	אנרגיה
↓	(1)	(1)	-	הובלה
↑	1	1	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	1	(416)	417	רבעון רביעי 2019

- **כמות** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה בהיקף המכירות של דשני פוספט, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה.
- **מחיר** – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה, אשר קוזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של פוספטים מיוחדים.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית של שערי החליפין על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר הביא לעלייה בעלויות התפעול במונחים דולריים.
- **חומרי גלם** – ההשפעה החיובית של מחירי חומרי גלם על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לירידה במחירי הגופרית שנצרכה, אשר קוזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות החומצות שנרכשו ממקורות חיצוניים.

פתרונות חדשניים לחקלאות

מכירות מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות רשמו עלייה וההפסד התפעולי רשם ירידה ברבעון הרביעי של 2019, עקב עלייה במחירים ובכמויות המכירה בשוקי המדשאות וגינון הנוי. על אף הסביבה העסקית המתגברת בשנת 2019, בעיקר כתוצאה מירידה בהיקפי המכירות כתוצאה מתנאי מזג אוויר והשפעה שלילית של תנודות שערי חליפין, הצליח המגזר ליישם גישת תמחור של ערך על-פני כמות, להפחית מכירות של מוצרי צד שלישי בעלי רווחיות נמוכה ולהגדיל את המכירות בשווקים המתאפיינים בצמיחה גבוהה.

מגזר פתרונות חקלאות חדשניים תרם 13% ממכירות החברה ברבעון הרביעי לשנת 2019, בהשוואה ל-10% ברבעון הרביעי לשנת 2018.

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מכירות הדשנים המיוחדים ברבעון הרביעי לשנת 2019 רשמו עלייה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב צמיחה בשווקים מתפתחים ובצפון אמריקה, על אף השפעה שלילית של שערי חליפין.
- המכירות בשוק המוצרים המיוחדים לחקלאות ברבעון הרביעי של 2019 הושפעו לרעה מהיחלשות האירו לעומת הדולר, מתנאי מזג אוויר לא נוחים באזורי מפתח (בעיקר כמות משקעים משמעותית בספרד אשר גרמה לשיטפונות נרחבים). השפעת גורמים אלה קוזה בחלקה על-ידי גידול במכירות בשווקים מתעוררים, לרבות סין, הודו, ברזיל וטורקיה.
- הביקוש הגלובלי לדשני straight, לרבות MKP ו-MAP, המשיך להיות חיובי ברבעון הרביעי של 2019.
- המכירות בשוק המדשאות וגינון הנוי רשמו עלייה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, על אף השפעה שלילית של שערי החליפין.
- חלה עלייה במכירות ובשולי הרווח של מצעי גידול בבריטניה.
- כיל החלה לספק את טבליות Agriform מתוצרתה במקסיקו ברבעון הרביעי של 2019, כחלק מיזמה של ממשלת מקסיקו לקידום פרקטיקות של חקלאות בת-קיימא ולשיפור ההתנהלות הכלכלית של חקלאים. טבליות Agriform הן פתרון חדשני מתוצרת כיל והן המספקות הזנה מספקת לצמחים למשך תקופה של עד 12 חודשים, ובכך מאפשרות הפחתה משמעותית בעלויות עבודה, חומרים ויישום חוזר.
- תנאי בצורת קשים באוסטרליה ובניו-זילנד, אשר גרמו לשריפות נרחבות ברחבי אוסטרליה, ממשיכים להשפיע לרעה על מכירות הדשנים באזור זה.
- במהלך שנת 2019 ביססה החברה יכולות ייצור תערובות באנגליה ובספרד במטרה לצמצם עלויות לוגיסטיות ולשפר את יכולת האספקה המיידית. בנוסף, הרחיבה כיל את כושר הייצור של דשנים בשחרור מבוקר, בעיקר בארה"ב.

תוצאות הפעילות

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
741	717	147	150	סך מכירות
719	699	142	145	מכירות ללקוחות חיצוניים
22	18	5	5	מכירות ללקוחות פנימיים
29	21	(4)	(2)	רווחי המגזר
19	21	5	6	פחת והפחתות
-	9	-	1	השקעות הוניות - השפעת יישום IFRS 16
15	21	7	7	השקעות הוניות - שוטפות

ניתוח תוצאות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2019

	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	מיליוני \$			
	(4)	(151)	147	רבעון רביעי 2018
↑	1	(1)	2	כמות
↑	4	-	4	מחיר
↓	(1)	2	(3)	שערי חליפין
↓	(3)	(3)	-	חומרי גלם
↑	1	1	-	אנרגיה
↓	(2)	(2)	-	הובלה
↑	2	2	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	(2)	(152)	150	רבעון רביעי 2019

- **כמות** – ההשפעה החיובית המינורית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה בהיקף המכירות בברזיל ובהודו, אשר קוזה בחלקה על-ידי ירידה בהיקף המכירות באירופה.
- **מחיר** – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לעלייה במחירי המכירה של כימיקלים ודשנים נוזליים.
- **שערי חליפין** – ההשפעה השלילית של שערי החליפין על הרווח התפעולי של המגזר קשורה בעיקר לפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר הביא לירידה בהכנסות המגזר יותר מכפי שתרם לירידה בעלויות התפעול.

מקורות ושימושים של מזומנים

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

תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

ברבעון הרביעי לשנת 2019 קטנו תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב-12 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי של 2019 הושפעו בעיקר מירידה ברווח עקב תנאי שוק מאתגרים, מירידה בתקבולים מנגזרים ומגידול בתשלומי המס והריבית. אלה קוזו חלקית על-ידי קיטון בהון החוזר, נטו.

תזרימי מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה:

ברבעון הרביעי לשנת 2019 קטנו תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ב-44 מיליון דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה קשור בעיקר לירידה במזומנים ששימשו להשקעה ברכוש קבוע ורכוש אחר ולתקבולים שהתקבלו ממכירת קרקע בגרמניה.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של כיל עמדו על סך של 2,410 מיליון דולר, עלייה של 198 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2018.

העלייה קשורה בעיקר לגידול בסך של 300 מיליון דולר בהתחייבויות לזמן ארוך וקצר כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16. עלייה זו קוזה בחלקה על-ידי ירידה ביתרות החוב למוסדות פיננסיים, בעיקר לאור תזרים מזומנים חזק, שאפשר פירעון הלוואות.

חלוקת דיבידנד ומדיניות דיבידנד

ב 12 לפברואר, 2020, הכריז הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד בסך 1.8 סנט למניה, או כ-23 מיליון דולר בסך הכל. הדיבידנד ישולם ביום 18 למרץ, 2020. התאריך הקובע הנו ה 4 למרץ, 2020. הדיבידנדים בגין שנת 2019 הסתכמו בכ 0.18 דולר למניה, בדומה ל 2018.

בנוסף, האריך דירקטוריון כיל את מדיניות הדיבידנד הנוכחית של החברה, וזאת עד להודעה חדשה. על פי מדיניות זו, יחולק דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי המתואם השנתי הצפוי במועד ההחלטה על החלוקה ובכפוף לכל דין.

אודות כיל

כיל הינה חברה גלובלית של מינרלים וכימיקלים מיוחדים, המפעילה שרשראות ערך המבוססות על ברום, אשלגן 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, אשלגן, פתרונות פוספט ופתרונות חדשניים לחקלאות.

מניות כיל רשומות בבורסה לניירות ערך בניו יורק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב (סימול בבורסת ניו יורק – NYSE ובבורסת תל אביב – ICL: TASE). החברה מעסיקה יותר מ-11,000 עובדים ברחבי העולם, והכנסותיה לשנת 2019 הסתכמו ב-5.3 מיליארד דולר.

למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת: ²www.icl-group.com

² ההפניה לאתר החברה נועדה להיות הפניה טקסטואלית לא פעילה והמידע המוצג באתר אינו מיועד להיות חלק מדיווח זה

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים (בלתי מבוקרים)

(במיליונים מלבד מידע על מניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
5,556	5,271	1,410	1,106	מכירות
3,702	3,454	903	770	עלות המכירות
1,854	1,817	507	336	רווח גולמי
798	767	210	177	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
257	254	62	64	הוצאות הנהלה וכלליות
55	50	13	12	הוצאות מחקר ופיתוח
84	30	46	7	הוצאות אחרות
(859)	(40)	10	(12)	הכנסות אחרות
1,519	756	166	88	רווח תפעולי
214	220	89	25	הוצאות מימון
(56)	(91)	(23)	-	הכנסות מימון
158	129	66	25	הוצאות מימון, נטו
3	1	3	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,364	628	103	63	רווח לפני מיסים על הכנסה
129	147	19	15	מיסים על הכנסה
1,235	481	84	48	רווח לתקופה
(5)	6	2	-	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,240	475	82	48	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
				רווח למניה מיוחס לבעלי המניות של החברה:
0.97	0.37	0.06	0.04	רווח בסיסי למניה (בדולר)
0.97	0.37	0.06	0.04	רווח מדולל למניה (בדולר)
				ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב:
1,277,209	1,278,950	1,278,064	1,280,160	בסיסי (באלפים)
1,279,781	1,282,056	1,283,152	1,283,232	מדולל (באלפים)

תמצית דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום (בלתי מבוקרים)

31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	
		נכסים שוטפים
121	95	מזומנים ושווי מזומנים
92	96	השקעות ופקדונות לזמן קצר
990	778	לקוחות
1,290	1,312	מלאי
295	403	חייבים אחרים
2,788	2,684	סה"כ נכסים שוטפים
		נכסים שאינם שוטפים
30	29	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
145	111	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
122	109	נכסי מיסים נדחים
4,663	5,235	רכוש קבוע
671	652	נכסים בלתי מוחשיים
357	353	נכסים אחרים שאינם שוטפים
5,988	6,489	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
8,776	9,173	סה"כ נכסים
		התחייבויות שוטפות
610	420	אשראי לזמן קצר
715	712	ספקים
37	42	הפרשות
647	587	התחייבויות שוטפות אחרות
2,009	1,761	סה"כ התחייבויות שוטפות
		התחייבויות שאינן שוטפות
1,815	2,181	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
297	341	התחייבויות מיסים נדחים
501	575	התחייבויות עובדים לזמן ארוך
229	202	הפרשות
10	52	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
2,852	3,351	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
4,861	5,112	סה"כ התחייבויות
		הון
3,781	3,925	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
134	136	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,915	4,061	סה"כ הון
8,776	9,173	סה"כ התחייבויות והון

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,235	481	84	48	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				רווח לתקופה
				התאמות:
403	443	107	113	פחת והפחתות
17	(10)	–	–	(ביטול) הפסד מירידת ערך של רכוש קבוע
81	153	8	7	הפרשי שער והוצאות ריבית, נטו
(3)	(1)	(3)	–	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
(841)	–	–	–	המאזני, נטו
–	(12)	–	–	רווח ממכירת עסקים
19	12	2	3	רווח הון
76	67	12	(23)	תשלום מבוסס מניות
				הוצאות מיסים נדחים
(248)	652	126	100	
(115)	(72)	(56)	(72)	שינוי במלאי
(101)	199	4	210	שינוי בלקוחות
(34)	(58)	13	(49)	שינוי בספקים
(3)	5	8	9	שינוי בחייבים אחרים
(48)	(194)	39	(10)	שינוי בזכאים אחרים
(66)	(21)	6	(24)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
(367)	(141)	14	64	שינוי בנכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות, נטו
620	992	224	212	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3)	(2)	(10)	(6)	השקעה במניות, נטו
(572)	(576)	(179)	(157)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
902	–	(4)	–	תמורה ממכירת עסקים, נטו מהוצאות עסקה
2	3	2	2	דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2	50	–	14	תמורה ממכירת רכוש קבוע
331	(525)	(191)	(147)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(241)	(273)	(65)	(64)	דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה
1,746	657	270	200	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(2,115)	(689)	(126)	(139)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(283)	(183)	(90)	(63)	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים, נטו
(1)	(2)	(1)	–	אחר
(894)	(490)	(12)	(66)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
57	(23)	21	(1)	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
83	121	102	96	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(24)	(3)	(2)	–	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
5	–	–	–	מזומנים ושווי מזומנים שנכללו במסגרת נכסים המוחזקים למכירה
121	95	121	95	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (בלתי מבוקרים) (המשך)

מידע נוסף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
56	120	21	42	מס הכנסה ששולם, נטו מהחזרים
103	115	31	38	ריבית ששולמה

אנו כוללים בהודעה לעיתונות זו 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 בטבלאות המציגות את חישוב ה-EBITDA המתואם והרווח למניה המתואם בדילול מלא לתקופות הפעילות (על בסיס non-GAAP) המוצגות 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	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,519	756	166	88	רווח תפעולי
(841)	–	–	–	רווח הון (1)
19	(10)	–	–	(ביטול) הפסד מירידת ערך של רכוש קבוע (2)
7	–	–	–	הפרשה לפרישה מוקדמת והפחתת מצבת העובדים (3)
31	7	30	(7)	הפרשה להליכים משפטיים (4)
18	7	18	7	הפרשה לפינוי פסולת היסטורית ועלויות סגירת אתר (5)
(766)	4	48	–	סך התאמות לרווח תפעולי
753	760	214	88	רווח תפעולי מתואם
1,240	475	82	48	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
(766)	4	48	–	סך התאמות לרווח תפעולי
10	–	7	–	התאמות להוצאות מימון (6)
(7)	–	(13)	–	סך השפעת המס של ההתאמות לרווח התפעולי ולהוצאות המימון
477	479	124	48	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. 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, אשר קוזז בחלקו על-ידי קיטון בהפרשה הנוגעת לתביעות משפטיות בספרד בשנת 2019 ועל-ידי החזר מע"מ בקשר עם תקופות עבר (2002-2015) בברזיל בשנת 2018.

(5) בשנת 2019 ובשנת 2018, גידול בהפרשה לתוכנית השיקום בקשר עם עלויות הסגירה של אתר Sallent בספרד, וגידול בהפרשה לפינוי פסולת היסטורית במתקני ייצור ברום בישראל.

(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	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,240	475	82	48	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
403	443	107	113	פחת והפחתות
158	129	66	25	הוצאות מימון, נטו
129	147	19	15	מיסים על הכנסה
(766)	4	48	–	התאמות*
1,164	1,198	322	201	סך הכל EBITDA מתואם**

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

** ההשפעה החיובית על ה-EBITDA המתואם לרבעון הרביעי ולשנים-עשר החודשים של שנת 2019 הסתכמה לסך של 18 מיליון דולר ו-63 מיליון דולר, בהתאמה, כתוצאה מירידה בהוצאות חכירה הנובעת מיישומי לראשונה של IFRS 16.

חישוב הרווח המתואם מדולל למניה נעשה כדלקמן:

1-12/2018	1-12/2019	10-12/2018	10-12/2019	
מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	מיליוני \$	
1,240	475	82	48	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
(766)	4	48	–	התאמות*
477	479	124	48	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של החברה
1,279,781	1,280,638	1,283,152	1,281,811	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות (באלפים)
0.37	0.37	0.10	0.04	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).

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
1,106	–	9	145	400	262	290	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(65)	–	5	17	40	3	מכירות בין מגזרי הפעילות
<u>1,106</u>	<u>(65)</u>	<u>9</u>	<u>150</u>	<u>417</u>	<u>302</u>	<u>293</u>	סך המכירות
88	5	2	(2)	1	22	60	רווחי המגזר
<u>88</u>							רווח תפעולי
(25)							הוצאות מימון, נטו
<u>63</u>							רווח לפני מסים על הכנסה
17	0	10	1	4	0	2	השפעת יישום של IFRS 16
<u>232</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>67</u>	<u>137</u>	<u>16</u>	השקעות הוניות
<u>113</u>	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>44</u>	<u>38</u>	<u>18</u>	פחת, הפחתות וירידת ערך

מס' הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
1,410	–	9	142	471	472	316	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(77)	1	5	24	43	4	מכירות בין מגזרי הפעילות
1,410	(77)	10	147	495	515	320	סך המכירות
214	(4)	–	(4)	14	138	70	רווחי המגזר
(48)							הוצאות אחרות שאינן מיוחסות
166							רווח תפעולי
(66)							הוצאות מימון, נטו
3							חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
103							רווח לפני מסים על הכנסה
211	2	–	7	57	133	12	השקעות הוניות
107	3	1	5	42	40	16	פחת, הפחתות וירידת ערך

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
5,271	–	34	699	1,901	1,330	1,307	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(275)	3	18	79	164	11	מכירות בין מגזרי הפעילות
5,271	(275)	37	717	1,980	1,494	1,318	סך המכירות
760	(7)	19	21	100	289	338	רווחי המגזר
(4)							הוצאות אחרות שאינן מיוחסות
756							רווח תפעולי
(129)							הוצאות מימון, נטו
1							חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
628							השווי המאזני
							רווח לפני מסים על הכנסה
339	9	105	9	113	95	8	השפעת יישום של IFRS 16
693	6	4	21	213	383	66	השקעות הוניות
433	(3)	22	21	177	149	67	פחת, הפחתות וירידת ערך

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
5,556	–	74	719	2,001	1,481	1,281	מכירות ללקוחות חיצוניים
–	(282)	5	22	98	142	15	מכירות בין מגזרי הפעילות
5,556	(282)	79	741	2,099	1,623	1,296	סך המכירות
753	(13)	9	29	113	315	300	רווחי המגזר
766							הכנסות אחרות שאינן מיוחסות
1,519							רווח תפעולי
(158)							הוצאות מימון, נטו
3							חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,364							רווח לפני מסים על הכנסה
605	3	1	15	180	356	50	השקעות הוניות
420	21	4	19	172	141	63	פחת, הפחתות וירידת ערך

מגזרי פעילות

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח :

1-12/2018		1-12/2019		10-12/2018		10-12/2019		
% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	% מתוך מכירות	מיליוני \$	
16	903	16	840	15	215	17	190	ארצות הברית
15	848	15	802	21	292	13	139	סין
12	656	11	581	13	184	10	106	ברזיל
7	365	6	334	5	76	6	70	גרמניה
7	382	7	347	6	79	6	62	בריטניה
5	262	5	249	4	59	5	57	ספרד
5	267	5	257	4	56	5	57	צרפת
4	223	5	241	4	63	5	54	ישראל
4	211	3	178	6	82	5	50	הודו
2	125	2	116	2	24	2	25	איטליה
23	1,314	25	1,326	20	280	26	296	אחר
100	5,556	100	5,271	100	1,410	100	1,106	סך הכל

מגזרי פעילות (המשך)

מידע על בסיס אזוריים גיאוגרפיים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח :

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
379	(19)	7	57	143	91	100	אירופה
301	(2)	–	26	98	93	86	אסיה
209	(2)	–	25	84	16	86	צפון אמריקה
123	–	–	6	48	58	11	דרום אמריקה
94	(42)	2	36	44	44	10	שאר העולם
1,106	(65)	9	150	417	302	293	סך הכל

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
418	(24)	9	62	159	102	110	אירופה
469	(6)	1	18	139	216	101	אסיה
234	(1)	–	24	97	24	90	צפון אמריקה
198	–	–	6	57	130	5	דרום אמריקה
91	(46)	–	37	43	43	14	שאר העולם
1,410	(77)	10	147	495	515	320	סך הכל

מגזרי פעילות (המשך)

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח :

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
1,885	(85)	31	336	712	422	469	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
1,423	(12)	1	118	447	470	399	אירופה
910	(3)	–	95	370	95	353	אסיה
668	(1)	–	23	263	327	56	צפון אמריקה
385	(174)	5	145	188	180	41	דרום אמריקה
5,271	(275)	37	717	1,980	1,494	1,318	שאר העולם
							סך הכל

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
1,970	(92)	49	362	719	459	473	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
1,488	(18)	2	105	481	519	399	אירופה
978	(8)	24	103	405	107	347	אסיה
712	(3)	1	21	264	408	21	צפון אמריקה
408	(161)	3	150	230	130	56	דרום אמריקה
5,556	(282)	79	741	2,099	1,623	1,296	שאר העולם
							סך הכל

מגזרי פעילות (המשך)

מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי הפעילות בהתאם למיקום הלקוח: (המשך)

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות חדשניים לחקלאות	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים	
מיליוני \$							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
1,918	(86)	87	326	749	386	456	אירופה
1,342	(21)	3	100	476	433	351	אסיה
1,175	(13)	282	94	369	116	327	צפון אמריקה
666	(4)	5	22	277	347	19	דרום אמריקה
317	(147)	7	150	166	101	40	שאר העולם
<u>5,418</u>	<u>(271)</u>	<u>384</u>	<u>692</u>	<u>2,037</u>	<u>1,383</u>	<u>1,193</u>	סך הכל

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

10-12/2018		10-12/2019		
% ממכירות	מיליוני \$	% ממכירות	מיליוני \$	
30	418	34	379	אירופה
33	469	27	301	אסיה
17	234	19	209	צפון אמריקה
14	198	11	123	דרום אמריקה
6	91	9	94	שאר העולם
100	1,410	100	1,106	סך הכל

- **אירופה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, אשלג, מוצרי חקלאות מיוחדים ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, לצד ההשפעה השלילית של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בהיקפי המכירות של תמיסות צלולות וחומצה זרחתית ירוקה.
- **אסיה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, ברום אלמנטרי, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וחומצה זרחתית ירוקה. הירידה קוזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי חקלאות מיוחדים.
- **צפון אמריקה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ואשלג.
- **דרום אמריקה** – הירידה נובעת בעיקר מירידה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג.
- **שאר העולם** – העלייה נובעת בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של חלבוני חלב.

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

דוח זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשוי", "מצפה", "ייתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "פוטנציאל", וכד'.

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

שינויים אפשריים בתוצאות הכספיות לשנת 2019, הקשורים להשלמת תהליכי הדיווח והביקורת החשבונאית; אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות כרייה; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעה של תחרות; פערים בין עתודות החברה בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבע; אי-העלאתו של מפלס המים בבריכת אידוי מס' 5 בים המלח; הקמת תחנת שאיבה חדשה; תקלות במתקני השילוח של החברה בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובאליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; עלויות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים שלנו; עיכובים בהשלמת פרויקטים גדולים על ידי קבלני משנה ו/או ביטול הסכמים עם קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; הזרמת כמויות גדולות של מים לים המלח עשויות להשפיע לרעה על הייצור במפעלינו; סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; סיכונים הקשורים להתפרצות מגיפות כגון ההתפרצות האחרונה של נגיף הקורונה החדש שזוהה לראשונה בעיר ווהאן שבמחוז הוביי בסין, או כל התפרצות אחרת של מחלה מדבקת או התפתחויות שליליות אחרות בתחום בריאות הציבור, להם עשויה להיות השפעה משמעותית על עסקינו, עקב פגיעה ביכולתנו לרכוש חומרי גלם, עקב פגיעה בביקוש לחלק ממוצרינו, הפרעה לפעילות מכירה ו/או הפצת מוצרים, ו/או סגירה זמנית של מתקני ייצור שלנו או של ספקינו או של לקוחותינו ויצרנים המספקים להם, מגבלות על נסיעות העוללות לפגוע ביכולת התמיכה הניהולית והשיווקית שלנו במתקנינו ובלקוחותינו ברחבי בעולם, כל אלה ככל הנראה ישפיעו על ההכנסות והתוצאות התפעוליות שלנו; שינויים בתכניות ממשלתיות או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים

פיסקאליים חדשים; שינויים בהערכות ואומדני החברה המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של נכסים והתחייבויות; התחייבויות למס גבוהות יותר; 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 שלנו או פריצות למערכות המידע שלנו; אי היכולת לגייס ו/או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויים מתוכניות התייעלות על פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר היכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעילות של החברה; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; הטלת "מכס נגד היצף" ו"מכס מאזן" על ייבוא מגנזיום מישראל לארה"ב; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; עלות ציות לחוקים סביבתיים ומגבלות רישוי; סיכונים הטבעיים בתעשיית הייצור הכימית; הליכים משפטיים, בורריות 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; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד החברה, מנהליה וחברי הדירקטוריון; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים ב-"סעיף 3 - מידע עיקרי- ד. גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, 20-F, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך האמריקנית (SEC) ביום 27 בפברואר 2019.

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות אותן או כל מידע אחר אשר נכלל בדוח זה, אם בעקבות מידע חדש, התפתחויות עתידיות או מסיבות אחרות. מומלץ לקרוא כל גילוי נוסף אשר כלול בדיווחים המידיים, 6-K, המפורסמים ע"י החברה לרשות ניירות הערך האמריקנית (SEC).

יש לקרוא הודעה לעיתונות זו לרבעון הרביעי של שנת 2019 (להלן: "ההודעה לעיתונות הרבעונית") ביחד עם הדוח השנתי שפרסמה החברה במסגרת טופס ה-20-F ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוח השנתי") וביחד עם הדוחות שפרסמה החברה לרבעון הראשון, השני והשלישי של שנת 2019 (להלן: "הדוח הרבעוני הקודם"), ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כפי שהוגש לרשות לניירות ערך בארה"ב. במסגרת הדוח הרבעוני עדכנה החברה את הגילויים שניתנו בדוח השנתי ככל שהיו התפתחויות מהותיות מיום פרסום הדוח השנתי, 27 בפברואר 2019 ומיום פרסום הדוחות הרבעוניים הקודמים, 7 במאי 2019, 31 ביולי 2019 ו-7 בנובמבר 2019, ועד למועד פרסום הדוח הרבעוני.