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

איש קשר לעיתונות
מיה אבישי
מנהלת תקשורת חוץ גלובלית
+4477-684-3-972
Maya.Avishai@icl-group.com

כיל מדווחת על תוצאות הרבעון הרביעי ושנת 2017

- מכירות ברבעון הרביעי בסך 1.36 מיליארד דולר לעומת 1.34 מיליארד דולר ברבעון הרביעי של שנת 2016 –

- רווח תפעולי בסך 189 מיליון דולר לעומת 72 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2016. רווח תפעולי מתואם בסך 168 מיליון דולר , גידול בשיעור 20% לעומת 140 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2016 -

- התאוששות בשוק האשלג וצמצום הוצאות הנהלה וכלליות הובילו לתוצאות טובות ברבעון הרביעי–

- מכירות שנתיות בסך 5.42 מיליארד דולר לעומת 5.36 מיליארד דולר בשנת 2016 –

- רווח תפעולי שנתי בסך 629 מיליון דולר לעומת הפסד תפעולי בסך 3 מיליון דולר בשנת 2016. רווח תפעולי מתואם גדל ב-12% ל- 652 מיליון דולר למרות הסביבה העסקית המאתגרת בשווקי הקומודיטי –

- השלמת מכירת חברת ההתפלה ויצירת תזרים מזומנים הובילו לצמצום של 231 מיליון דולר בחוב נטו. צמצום נוסף צפוי עד אמצע שנת 2018 לאחר שתושלם מכירת עסקים נוספים -

תל אביב, 14 בפברואר 2018 – כיל *(NYSE &TASE: ICL)*, יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים הודיעה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון הרביעי ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

המכירות ברבעון הרביעי הסתכמו לסך 1,361 מיליון דולר, לעומת 1,338 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2016. מכירות כיל לשנת 2017 הסתכמו לסך 5.42 מיליארד דולר לעומת 5.36 מיליארד דולר לשנת 2016.

החברה דיווחה על רווח תפעולי בסך 189 מיליון דולר לעומת 72 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2016, גידול בשיעור 160%. הרווח התפעולי המתואם גדל לסך 168 מיליון דולר, לעומת 140 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 20% בהובלת התאוששות שוק האשלג וצמצום בהוצאות הנהלה וכלליות. בזכות המבנה העסקי המאוזן של כיל, פיצו תוצאות האשלג החזקות על תוצאות עסקי הפתרונות המיוחדים שהושפעו מעונתיות. ה EBITDA מתואם ברבעון הרביעי הסתכם לסך 276 מיליון דולר, לעומת 264 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי לשנת 2017 גדל לסך 629 מיליון דולר, לעומת הפסד תפעולי בסך 3 מיליון דולר בשנת 2016. הרווח התפעולי המתואם לשנת 2017 עלה בשיעור 12% ל-652 מיליון דולר, בתמיכת העלייה במחירי האשלג והביצועים הטובים של קווי העסקים של התוספים המתקדמים והמוצרים התעשייתיים, וכן על ידי צמצום בהוצאות הנהלה וכלליות. החברה רשמה בשנת 2017 גידול במכירות וברווחיות התפעולית, למרות האתגרים הפנימיים והחיצוניים שכללו לחץ מתמשך על מחירי דשני הפוספט ועלייה קצרת טווח בעלויות הייצור בפעילויות של כיל בבריטניה ובספרד, כאשר החברה פועלת לייעול נכסי המינרלים שלה. תוצאות כיל הושפעו גם מירידה במכירות חלבוני חלב בכיל רכיבי מזון מיוחדים ומההאטה לטווח קצר של הייצור בפעילות הפוספט של כיל רותם בישראל, כתוצאה מהדליפה מאחת מבריכות הגבס הזרחתי של החברה. עם זאת, הקפדה על הקצאת הון זהירה ומימושים מוצלחים של עסקים תרמו למצבה הכספי האיתן של החברה. על ידי התמקדות בליבת שרשרות המינרלים שלה, האסטרטגיה של כיל נועדה לשפר את המיצוב התחרותי של נכסי המינרלים שלה ולהגדיל את פעילות המוצרים המיוחדים שלה. (ראה "כיל – כיוונים אסטרטגים" להלן).

מ"מ מנכ"ל כיל, אשר גרינבאום: "אני גאה לדווח כי כיל רשמה הישגים בפרמטרים פיננסיים רבים בשנת 2017 – במכירות, ברווחיות התפעולית, ברווח הנקי, בתזרים המזומנים החופשי ובחוב נטו. בנוסף לשיפור היציבות הפיננסית שלנו במהלך שנת 2017 באמצעות שליטה בהוצאות ההוניות, אופטימיזציה של ההון החוזר וצמצום הוצאות הנהלה וכלליות, צמצמנו משמעותית את ההפסדים במיזם המשותף YPH בסין, המשכנו בהצלחה בתהליך מכירת הנכסים בעלי סינרגיה נמוכה, כולל מכירת החזקותינו ב- IDE Technologies ועסקי בטיחות האש ותוספי השמן שלנו, תמורת סכום כולל של 1.2 מיליארד דולר. כמו כן, הגדלנו את פעילות הדשנים המיוחדים שלנו, למרות התנאים הקשים בתחום הקומודיטי, והאצנו את העברת הייצור בכיל בריטניה מאשלג לפוליסולפט, תוך גידול של כ-50% במכירות המוצר. בנוסף, התקשרנו בהסכם אטרקטיבי ארוך טווח לאספקת גז טבעי להפעלת המתקנים שלנו בישראל.כמו כן, בעקבות מכירת כל החזקותיה של פוטאש בכיל בחודש ינואר 2018, הוסרה עננה משמעותיתשריחפה מעל מניות החברה.. המאמצים המתמשכים שלנו לחיזוק מצבה הכספי של כיל ולאיזון בין תחומי המוצרים המיוחדים והקומודיטי של החברה, בשילוב עם נכסי המינרלים הייחודיים ושרשראות הערך שלנו, פלטפורמת הייצור והלוגיסטיקה העולמית שאין כדוגמתה, 13,000 עובדים מסורים ומוכשרים, כל אלה ממצבים את כיל היטב לקראת השגת צמיחה והעלאת ערך בשנת 2018 ובשנים הבאות."

יו"ר דירקטוריון כיל, יוחנן לוקר: "תוצאות כיל בשנת 2017 מבטאות את הצלחת ההנהלה להוציא לפועל את הכיוונים האסטרטגיים שהתווה הדירקטוריון. כיל מימשה בהצלחה נכסים בעלי סינרגיה נמוכה, דבר אשר סייע להפחתת החוב, לחיזוק האיתנות הפיננסית ויצר מקורות נוספים לצמיחה עתידית. במבט קדימה, כיל תתמקד בעסקי הליבה שלה במטרה לשפר את את תחרותיות נכסי המינרלים הקיימים, תוך הרחבת עסקי המוצרים המיוחדים. בנוסף, כיל תשלב את יכולותיה בשוק החקלאות עם מגמת השימוש הגובר בחקלאות מדייקתעל מנת להרחיב משמעותית את סל הפתרונות המיוחדים לשוק זה. הצלחת מאמצי החברה מחזקת את בטחוננו ביכולתה של כיל להמשיך ולהתמודד עם אתגרי השוק תוך יצירת ערך עבור כלל בעלי העניין שלנו."

תוצאות כספיות

	10-12/2017		10-12/2016		1-12/2017		1-12/2016	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
Sales	**1,361**	-	1,338	-	**5,418**	-	5,363	-
Gross profit	**429**	**32**	416	31	**1,672**	**31**	1,660	31
Operating income (loss)	**189**	**14**	72	5	**629**	**12**	(3)	-
Adjusted operating income (1)	**168**	**12**	140	10	**652**	**12**	582	11
Net income (loss) - shareholders of the Company	**155**	**11**	32	2	**364**	**7**	(122)	-
Adjusted net income - shareholders of the Company (1)	**142**	**10**	114	9	**389**	**7**	451	8
Adjusted EBITDA (2)	**276**	**20**	264	20	**1,059**	**20**	1,051	20
Free cash flow (3)	**137**		127		**405**		346	

(1) ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" בנספח המצורף בהמשך.
(2) ראו "EBITDA מתואם לתקופות הפעילות" בנספחהמצורף בהמשך.
(3) ראו התאמות בנספחהמצורף בהמשך.

ניתוח תוצאות:

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
Q4 2016 figures	1,338	(1,266)	72	
Total adjustments Q4 2016 *	-	68	68	
Adjusted Q4 2016 figures	1,338	(1,198)	140	↑
Quantity	(64)	66	2	↑
Price	53	-	53	↑
Exchange rate	34	(51)	(17)	↓
Raw materials	-	(6)	(6)	↓
Energy	-	(7)	(7)	↓
Transportation	-	10	10	↑
Operating and other expenses	-	(7)	(7)	↓
Adjusted Q4 2017 figures	1,361	(1,193)	168	
Total adjustments Q4 2017 *	-	(21)	(21)	
Q4 2017 figures	1,361	(1,172)	189	

** ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" בנספח המצורף בהמשך.*

הכנסות: המכירות צמחו ב- 2% לסך 1,361 מיליון דולר ברבעון הרביעי לשנת 2017, בעיקר הודות לגידול במכירות גבוהות חומצה זרחתית בכיל פוספט, מוצרי בטיחות אש בכיל תוספים מתקדמים, מוצרי חקלאות מיוחדים בכיל דשנים מיוחדים ומוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום בכיל מוצרים תעשייתיים. שיפורים אלו קוזזו חלקית על ידי ירידה במכירות הכמותיות של דשני פוספט ואשלג ושל תמיסות צלולות בכיל מוצרים תעשייתיים. עלייה במחירי אשלג בכיל מינרלים חיוניים (עלייה של 20 דולר במחיר FOB ממוצע לטון) ועלייה במחירי מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום בכיל פתרונות מיוחדים תרמו אף הן לשיפור ביחס לשנה הקודמת. בנוסף, המכירות הושפעו לטובה מהתחזקות האירו מול הדולר.

רווח תפעולי: הרווח התפעולי הושפע לחיוב מתמהיל המכירות, בעיקר בשל שיעור גבוה יותר של מכירות מים המלח ועלייה במכירות מוצרי בטיחות אש לעומת הרבעון המקביל דאשתקד, מעלייה במחירי המכירה כמפורט לעיל ומעלויות הובלה נמוכות יותר בשל קיטון במכירות הכמותיות של אשלג. אלו קוזזו חלקית על ידי התחזקות השקל והאירו מול הדולר אשר הגדילו את עלויות הייצור, עלייה במחירי הגופרית אשר הגדילה את העלויות בשרשרת הערך של הפוספט ומחירי חשמל גבוהים יותר באירופה. ההשפעה השלילית של הוצאות תפעוליות אחרות נובעת בעיקר מהכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2016 בקשר להטבות לעובדים ולהפרשה לתביעה בגין נזק לסביבה בישראל שנעשתה ברבעון זה. אלה קוזזו חלקית על ידי הכנסות מביטוח בישראל ברבעון הרביעי של שנת 2017. הגידול ברווח התפעולי השנתי נבע בעיקר מפעולות לחיסכון בעלויות התפעוליות (כולל בהוצאות הנהלה וכלליות) בכלל החברה, מכירות כמותיות גבוהות יותר של מוצרי בטיחות אש, תרכובות ברום, חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים, מחירים גבוהים יותר של אשלג ומעכבי בעירה, מחירים נמוכים יותר של גופרית בכיל רותם ועלויות נמוכות יותר של חומרי גלם בכיל דשנים מיוחדים. השפעה זו קוזזה חלקית על ידי ירידה במכירות סלע פוספט, דשני פוספט וחלבוני חלב, ירידה במחירי דשני פוספט, חומצות זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים, וכן עלויות אנרגיה והובלה גבוהות יותר. לתנודות בשערי החליפין הייתה השפעה שלילית משמעותית, שהגדילה את הוצאות התפעול השנתיות ב-47 מיליון דולר, בעיקר בשל התחזקות השקל מול הדולר.

הוצאות מימון, נטו: הוצאות המימון נטו שדווחו ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכמו לסך 25 מיליון דולר לעומת 19 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הכנסות ריבית בסך 3 מיליון דולר ברבעון הרביעי נרשמו בקשר עם פתרון המחלוקת בנושא מס בבלגיה המתייחסת לתקופות קודמות. ברבעון המקביל אשתקד נרשמו הוצאות ריבית בסך 12 מיליון דולר, המתייחסות להסכם שומת מס שנחתם עם רשות המסים בישראל ביחס לשנים קודמות.

הוצאות מימון מתואמות נטו ברבעון הרביעי לשנת 2017 הסתכמו לסך 28 מיליון דולר, לעומת סכום נמוך באופן חריג של 7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול בסך 24 מיליון דולר, בעיקר בשל שערוך התחייבויות בגין הטבות לעובדים (במונחים שקליים) ומירידה ברווח משינויים בשווי הוגן של נגזרים.

הוצאות מס: הוצאות המס ברבעון הרביעי של שנת 2017 הסתכמו לסך 13 מיליון דולר. בנטרול השפעת ההתאמות לרווח התפעולי בסך 5 מיליון דולר (בעיקר מס רווחי הון בגין מכירת IDE) ופתרון סכסוך מס בבלגיה שהביא לרווח מס בסך 25 מיליון דולר, שקוזזו על ידי התחייבויות מס בסך 31 מיליון דולר בעקבות מספר עסקות פנימיות שביצענו כהכנה לקראת השלמת המכירה הצפויה של העסקים שמימשנו, הסתכמו הוצאות המס המתואמות לסך 1 מיליון דולר. סכום זה נמוך במיוחד ואינו משקף את שיעור המס העתידי של כיל, מאחר שהמסים מחושבים על בסיס שנתי. המס האפקטיבי שלנו לשנת 2017 (כמו גם הערכתנו לגבי ההמשך), בעקבות הנחות מסוימות לגבי הוצאות בגין מס משאבי טבע, הביאה לשיעור מס אפקטיבי שנתי של כ- 30%. כמו כן רשמה כיל ברבעון הרביעי של שנת 2017 הכנסות ממסים עקב התאמת מסים נדחים בעקבות רפורמת המס בארה"ב. ההפרשה למס משאבי טבע שביצעה כיל בשנת 2017 נעשתה למיטב הבנתה של החברה באשר לאופן יישום החוק, לרבות הנחות ופרשנויות מסוימות לגבי מספר נושאים מהותיים, לרבות ערך רכוש קבוע בדוחות הכספיים עבור כל מינרל, כמו גם חישוב הרווח התפעולי עבור כל מינרל. חוק מיסוי משאבי טבע הנו חוק חדש המיושם רק על כיל ועד כה לא פורסמו תקנות מכוח חוק זה, לא פורסמו עמדות על ידי רשות המסים בישראל בעניין זה ולא ניתנו החלטות משפטיות רלוונטיות. יתכן שבתקופות עתידיות תציג רשות המיסים בישראל עמדות שונות ותטען שעלהחברה לשלם תשלומים נוספים, כולל בסכומים משמעותיים ביותר, בהתבסס על פרשנויות חלופיות שתאמץ הרשות לגבי תחולת החוק.

תזרים מזומנים ורמת החוב: תזרים המזומנים התפעולי, נטו ברבעון הרביעי הסתכם לסך 277 מיליון דולר, גידול בסך 20 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול מתון יותר ביתרת הלקוחות והחייבים האחרים בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2016. ההוצאות ההוניות (על בסיס מזומן)[1] קטנו ב-2 מיליון דולר לסך 140 מיליון דולר. תזרים המזומנים החופשי (להתאמה ראו בנספח המצורף) הסתכם בסך 137 מיליון דולר, מה שהביא את תזרים המזומנים החופשי השנתי לסך 405 מיליון דולר, לעומת 346 מיליון דולר בשנת 2016. החוב נטו ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם לסך 3,037 מיליון דולר, קיטון בסך 231 מיליון דולר לעומת סוף שנת 2016.

במהלך הרבעון הרביעי, חברת דירוג האשראי Standard & Poor's Global Ratings (להלן "S&P") אישרה מחדש את דירוג האשראי הבינלאומי של החברה ברמה של -BBB, עם אופק דירוג יציב. גם הדירוג הישראלי של S&P מעלות אושר מחדש ברמה של ilAA עם אופק דירוג יציב. דירוגים אלה חלים גם על אגרות החוב של החברה.

כיל – כיוונים אסטרטגיים

ע"פ הכיוון האסטרטגי של כיל, כפי שהותווה לאחרונה ע"י הדירקטוריון,שלושת המינרלים, ברום, אשלג ופוספט, ימשיכו להוות את הבסיס לפעילות החברה. כיל תמשיך ותחזק בסיס זה באמצעות צעדי אופטימיזציה והתייעלות שנועדו להבטיח את התחרותיות של מוצרי החברה במעלה ובמורד השרשרת ולהגדיל את רווחיות החברה. הצמיחה

[1] הוצאות הוניות (על בסיס מזומן) הוא הסכום במזומן ששימש עבור "רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים" בניכוי "תמורה ממכירת רכוש קבוע" כפי שמוצג בתמצית דוחות תזרים המזומנים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017

של עסקי המוצרים המיוחדים של כיל תיתמך באסטרטגיית תמחור מבוססת ערך, רכישות bolt-on והשקת מוצרים ופתרונות חדשים בעלי ערך מוסף.

כיל תמנף את מעמדה ויכולותיה בשוק הדשנים ואת השימוש הגובר והולך בחקלאות מדייקת, לצורך הגברת יכולות השיווק שלה ומתן פתרונות מבוססי-נתונים. אמצעים אלה יאפשרו את פיתוחם של פתרונות חקלאיים מתקדמים וממוקדים לבסיס לקוחות מתרחב, הכולל חקלאים.

יישום צעדי אופטימיזציה והתייעלות לשם שיפור נכסי המינרלים הקיימים של החברה צפוי לתרום ליכולות הייצור ולהפחתת העלות לטון, ובכך להבטיח את התחרותיות של אתרי כיל. כיל איבריה צפויה להמשיך בפרויקט איחוד פעילויות הכרייה שלה לאתר אחד ולהציג תוכנית התייעלות במטרה להפוך לפעילות יציבה ורווחית גם בתקופות של חולשה בשווקים. כיל בריטניה עוברת באופן מלא מייצור אשלג לייצור פוליסולפט, דבר שצפוי להביא את האתר לנקודת האיזון בטווח הקצר ולרווחיות איתנה בטווח הבינוני. במיזם המשותף YPH בסין צמצמה החברה את העלויות באמצעות צעדי התייעלות ומצוינות תפעולית, תוך האצת המעבר ממוצרי קומודיטי למוצרים מיוחדים.

כיל תפעל לביסוס מעמדה כחברה ייחודית וגמישה המציעה ללקוחותיה פתרונות מתוחכמים, חדשניים ומותאמים אישית.

התפתחויות בולטות בשנת 2017

- **מכירת עסקים:** בחודש יוני 2017 הודיעה החברה כי במסגרת תכניתה לצמצם את רמת המינוף הנוכחית שלה ולממן את צמיחת עסקי המוצרים המיוחדים, תבחן החברה הזדמנויות למכירת השקעותיה בנכסים בעלי סינרגיה נמוכה עם שרשראות המינרלים של כיל, בהיקף של כ 500 מיליון דולר ומעלה. במסגרת תוכנית זו, מכרה החברה את החזקותיה בשיעור 50% בחברת IDE Technologies Ltd. וקיבלה תמורה נטו בסך 167 מיליון דולר ורווח הון בסך 41 מיליון דולר שנרשם ברבעון הרביעי. בחודש דצמבר 2017 חתמה החברה על הסכם למכירת קווי העסקים שלה בתחום בטיחות אש ותוספי שמן (P2S5) ל SK Capital תמורת 1 מיליארד דולר. השלמת העסקה צפויה במחצית הראשונה של שנת 2018, בכפוף לתנאים מקובלים ולקבלת אישורים רגולטוריים.

- **אספקת גז טבעי:** בחודש דצמבר 2017 הודיעה כיל כי התקשרה בהסכם ארוך-טווח עם Energean Israel Ltd. לאספקת גז טבעי בהיקף של עד 13 BCM לחברה, לפי שווי של כ-2 מיליארד דולר, על פני תקופה של 15 שנים המתחילה במחצית השנייה של שנת 2020. ההסכם מהווה ציון דרך חשוב בהבטחת אספקת גז רציפה למתקני החברה בישראל, במחיר תחרותי ביחס להסכמי אספקת הגז הקיימים של החברה. ההסכם צפוי לספק באופן מלא את צרכי הגז של החברה, לרבות לשם הפעלת תחנת הכוח החדשה של מפעלי ים המלח בסדום, בהיקף של 240 מגה-וואט, אשר צפויה להתחיל את פעילותה המסחרית ברבעון הראשון של שנת 2018. נכון להיום, החברה היא בין הצרכנים הגדולים ביותר של גז טבעי בישראל, וההסכם עם Energean תואם את מאמצי החברה בשנים האחרונות למעבר למקורות אנרגיה נקיים יותר, להגבלת הזיהום ולהגנה על הסביבה. ההסכם כפוף לכל האישורים הנדרשים, לרבות אישור בעלי המניות של החברה באסיפה שתתקיים ביום 22 בפברואר 2018.

- **כריית פוספט בשדה בריר:** בחודש דצמבר 2017 אישרה המועצה הארצית לתכנון ולבנייה הוראה לכיל במסגרתה תוכן תכנית מפורטת לכרייה בשדה בריר שבנגב. זוהי אבן דרך אסטרטגית חשובה עבור כיל רותם, כמו גם עבור הכלכלה בדרום הארץ, לאור רזרבות הפוספט ההולכות ופוחתות של כיל. החברה פועלת על מנת לעמוד בכל הדרישות המוקדמות לקבלת היתר הכרייה תוך שיתוף פעולה מלא עם הרשויות. אישור המועצה חיוני להמשך פעילות ענף הפוספט בנגב בעשורים הקרובים וכן לשמירה על הפרנסה של אלפי משפחות באזור כולו.

- **כיל רותם:** כיל ממשיכה במאמציה למצוא פתרונות בין היתר לשיקום בריכות הגבס בטווח הקצר והארוך ולתיקון ההשפעה הסביבתית ככל שנדרש , שנגרמו כתוצאה מדליפת מי גבס בעקבות ההתמוטטות החלקית של דופן בריכה 3 של כיל רותם בחודש יוני 2017. כיל פועלת בתיאום מלא ובשיתוף פעולה הדוק עם גופים ממשלתיים ורגולטוריים בישראל. המשרד להגנת הסביבה הורה לחברה להגיש תכנית המתייחסת לפעולה עתידית של בריכות מי הגבס והחברה דנה בימים אלה עם המשרד בתכנית, אשר תשמש כבסיס לקבלת אישור קבע עבור הפעלת בריכה 4. כמו כן, בחודש דצמבר 2017 התקבל היתר בנייה מאת המועצה המקומית לתכנון ולבנייהלשימוש בבריכה 4 ולהגבהת סוללותיה . ב- 7 בינואר 2018 ניתן היתר לעבודות חפירה ולתיקון התשתית בבריכה 5. נכון למועד הודעה זו, החברה פועלת לקבלת היתרים נוספים הנדרשים עבור בריכה 5, שהפעלתה צפויה להתחיל בחודש מאי 2018. ביום 9 בינואר 2018 עמותת אדם, טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה - הגישה ערעור לוועדת הערר המחוזית של ועדת התכנון והבנייה במחוז הדרום, כנגד המועצה המקומית ורותם. במסגרת הערעור טוענת אדם, טבע ודין כי נפלו פגמים בתהליכי הנפקת ההיתר לבריכה 4 או בשיקול הדעת של הוועדה המקומית אשר הנפיקה את ההיתר. במידה והטיעונים המובאים בערעור יתקבלו בצורה שתביא לתפוגת רשיון הבנייה, ייתכן ורותם תיאלץ לעצור את פעילות חלק או כל מתקני הייצור במפעל בנגב, בכפוף לקבלת אישור בנייה חדש. עם זאת, החברה מעריכה שהסיכוי שהטענות שהועלו בערעור תתקבלנה במלואן או בחלקן הוא נמוך. ב- 5 לפברואר 2018, הגישה החברה למועצת הערר בקשה לדחיית הערעור. כיל מחויבת לאחריות סביבתית ומזה שנים עובדת בשיתוף פעולה הדוק עם רשויות הגנת הסביבה לשמירה על עתודות הטבע באזור הנגב הנמצאות בסמוך למתקני החברה.

- **קציר מלח / תחנת שאיבה בים המלח:** בחודש אוקטובר 2017 חתמה כיל על הסכם בסך 280 מיליון דולר בגין השלב הראשון בפרויקט קציר המלח, עם חברת .Holland Shallow Seas Dredging Ltd, חברה קבלנית שתבנה מחפר ימי מיוחד המיועד לביצוע פרויקט קציר המלח. המחפר צפוי להתחיל לפעול במחצית הראשונה של שנת 2019. כמו כן, במהלך הרבעון השלישי אישר דירקטוריון כיל השקעה של כ-250 מיליון דולר להקמת תחנת שאיבה חדשה בים המלח, אשר תושלם בשנת 2020.

- **מכירת ההחזקות של Nutrien בכיל:** ב- 5 לפברואר 2018, הודיעה חברת Nutrien בדוחותיה הכספיים לרבעון הרביעי של 2017, כי חברת הבת שלה, .Potash Corporation of Saskatchewan Inc, השלימה את מכירת החזקותיה בכיל בשיעור 13.77% עבור תמורה נטו של 685 מיליון דולר. המכירה הגדילה את שיעור ההחזקות הישירות של הציבור במניות כיל בכשליש, לכ-54% מהון המניות המונפק.

סקירת מגזרי הפעילות

<u>מגזר הפתרונות המיוחדים</u>

מגזר הפתרונות המיוחדים, המשרת שווקים תעשייתיים מגוונים, מתמקד בצמיחה באמצעות התמקדות בפתרונות מותאמים ללקוחות, חדשנות במוצרים ומצוינות מסחרית. מגזר זה כולל שלושה קווי עסקים: כיל מוצרים תעשייתיים, כיל תוספים מתקדמים וכן כיל רכיבי מזון מיוחדים.

עיקרי התוצאות העסקיות:

מגזר הפתרונות המיוחדים תרם 48% מכלל המכירות של כיל והרווח התפעולי המיוחס למגזרים (לפני ביטול מכירות בין מגזרים) ברבעון הרביעי לשנת 2017. התוצאות נתמכו על ידי מכירות גבוהות יותר לאורך שרשרת הערך של מוצרי P_2O_5 של כיל תוספים מתקדמים וכן גידול במכירות הכמותיות של עסקי בטיחות האש, כתוצאה משריפות מחוץ לעונה בקליפורניה וכן מאסטרטגיית תמחור מבוססת-ערך במגזר והרחבת בסיס הלקוחות. תנאים חיוביים בשוק הברום ברבעון הרביעי הביאו למכירות כמותיות גבוהות יותר של מעכבי בעירה מבוססי-ברום בכיל מוצרים

תעשייתיים, אשר קוזזו על ידי קיטון במכירות של תמיסות צלולות. הקו העסקי שלרכיבי מזון מיוחדים רשם מכירות נמוכות יותר לרוסיה ומכירות נמוכות יותר של חלבוני חלב ללקוח עיקרי ; עם זאת, קו עסקי זה צופה שיפור משמעותי בשנת 2018 כתוצאה מגיוון הלקוחות ויוזמות בתחום התמחור. בעוד שהרווח התפעולי של המגזר הושפע באופן חיובי מגידול במכירות הכמותיות ובמחירי המכירה, אלו קוזזו על ידי הפרשה לחובות מסופקים, גידול בתמלוגים ששולמו כתוצאה מגידול במכירות וממחיקות מלאי במהלך הרבעון.

$ millions	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
Industrial Products	**303**	**283**	**1,193**	**1,120**
Sales to external customers	298	279	1,179	1,111
Sales to internal customers	5	4	14	9
Advanced Additives	**199**	**173**	**877**	**798**
Sales to external customers	186	157	824	732
Sales to internal customers	13	16	53	66
Food Specialties	**151**	**151**	**596**	**659**
Sales to external customers	149	150	585	650
Sales to internal customers	2	1	11	9
Setoffs	**(2)**	(6)	**(16)**	(24)
Total segment sales	**651**	601	**2,650**	2,553
Operating income attributable to the segment	**114**	121	**554**	534

כיל מוצרים תעשייתיים

- כיל מוצרים תעשייתיים נהנתה מהשפעת רגולציה סביבתית מחמירה יותר על תפוקת הייצור המקומי בסין וכתוצאה מכך שיפרה את תנאי השוק עבור תרכובות ברום ותרכובות מבוססות-ברום. נכון להיום התחדש הייצור בסין והפסקת הייצור המאפיינת את עונת החורף לא יושמה ברובה. מחירי הברום יורדים מעט מאז אמצע חודש ינואר. הסביבה העסקית של הברום צפויה להישאר יציבה בשנת 2018.

- הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-ברום נשאר יציב. יחד עם זאת, כיל מוצרים תעשייתיים נהנית מירידה בייצור של מעכבי בעירה מבוססי-ברום בסין, כתוצאה מייצור ברום מקומי מוגבל ומחירי ברום גבוהים יותר.

- המחירים של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ממשיכים להיות טובים בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2016.

- הרווחיות התפעולית הושפעה לרעה מירידה בהיקף המכירות של תמיסות צלולות.

- היחידה רשמה רווחיות גבוהה יותר במוצרי המגנזיה שלה, כתוצאה ממחירי מכירה גבוהים יותר והתמקדות ביישומים בעלי שולי רווח גבוהים יותר.

כיל תוספים מתקדמים

המכירות של כיל תוספים מתקדמים עלו משמעותית לעומת המכירות ברבעון המקביל אשתקד, הודות להשפעה חיובית של מספר גורמים:

- המכירות הגלובליות של מלחים וחומצות גדלו בשיעור 9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מביקושים מלקוחות חדשים באירופה, אשר קיזזו את הירידה בביקושים מלקוחות קיימים כתוצאה ממדיניות תמחור חדשה. המשך הצמיחה של עסקי **P2O5** בסין מובל על ידי הגידול בנתח השוק המקומי ובבסיס הלקוחות של המיזם המשותף **YPH**. בשוק הברזילאי נרשם ביקוש יציב למלחי פוספט וגידול בייצוא חומצות למדינות אחרות בדרום אמריקה, בעוד שבצפון אמריקה, ההכנסות ירדו לעומת השנה הקודמת, וזאת עקב לחץ מחירים תחרותי. מחירי **P2O5** הממוצעים היו נמוכים במקצת בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2016, אך גבוהים יותר לעומת הרבעון הקודם, כתוצאה ממדיניות תמחור חדשה.

- התמשכות השריפות בצפון אמריקה יצרה ביקוש גבוה יותר למוצרי בטיחות אש.

- מכירות תוספי השמן (**P2S5**) עלו לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2016, בעיקר בשל ביקוש גבוה יותר מלקוח בצפון אמריקה, אשר קוזז בחלקו על ידי הפסקות לצרכי תחזוקה במפעלים של לקוחות עיקריים אחרים באירופה ובצפון אמריקה.

- במהלך הרבעון הודיעה כיל על מכירת יחידות העסקים שלה בתחום בטיחות אש ותוספי שמן (**P2S5**) לחברת **SK Capital** תמורת 1 מיליארד דולר. השלמת המכירה צפויה במחצית הראשונה של שנת 2018. (ראו "מכירות ורווח תפעולי של עסקים שמומשו" בנספח).

כיל רכיבי מזון מיוחדים

- הכנסות כיל רכיבי מזון מיוחדים ברבעון הרביעי של שנת 2017 היו יציבות בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2016, עקב גידול במכירות הכמותיות של פוספטים למזון ובעסקי תערובות מרובות-רכיבים, אשר קיזזו את המכירות הנמוכות יותר לרוסיה כתוצאה מהמעבר למפיץ חדש ואת הירידה במכירות חלבוני חלב ללקוח עיקרי. המכירות ברבעון הרביעי בדרך כלל נמוכות יותר לעומת שלושת הרבעונים הראשונים של השנה, עקב עונתיות.

- עסקי חלבוני החלב של כיל רכיבי מזון מיוחדים המשיכו להתאושש במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017 בהשוואה למחצית הראשונה של השנה, למרות שההכנסות היו נמוכות לעומת הרבעון המקביל בשנת 2016. בששת החודשים האחרונים, עסקי חלבוני החלב גיוונו את בסיס הלקוחות ומיקדו את המאמצים בתחום המזון האורגני לפעוטות, מה שצפוי לתרום לצמיחת קו עסקים זה בשנת 2018.

- במהלך הרבעון הרביעי נרשם גידול בעלויות חומרי גלם מסוימים של עסקי הפוספטים של כיל רכיבי מזון מיוחדים. קו העסקים מצפה לקזז את העליות הללו באמצעות מחירי מכירה גבוהים יותר.

- הביקוש למוצרי מזון בעלי תווית נקייה, מוצרים טבעוניים ומוצרים נטולי-לקטוז בשוק האירופי ממשיך לגדול. הפתרונות והיכולות המשולבים של כיל רכיבי מזון מיוחדים ממוצבים היטב למענה על מגמה זו. כתוצאה מכך, נמשך הגידול בהיקף המכירות של פתרונות משולבים ומוצרים חדשים. בנוסף לכך, קו העסקים שינה את המבנה הארגוני שלומחלוקה על בסיס גיאוגרפיות לחלוקה על בסיס סקטורים, כדי לאפשר לו להתמקד בפיתוח מוצרים

חדשים ובפתרונות מותאמים-אישית עבור לקוחות המטרה. הדבר יחזק את יכולות הגישה לשוק של קו העסקים ויתרום להתייעלות בעלויות.

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2017

Sales analysis	Industrial Products	Advanced Additives	Food Specialties	Setoff	Segment Total	
			$ millions			
Total sales Q4 2016	**283**	**173**	**151**	**(6)**	**601**	
Quantity	6	17	(7)	3	19	↑
Price	9	4	1	(1)	13	↑
Exchange rate	5	5	6	2	18	↑
Total sales Q4 2017	**303**	**199**	**151**	**(2)**	**651**	

Operating income attributable to the segment analysis	$ millions	
Total operating income Q4 2016	**121**	
Quantity	7	↑
Price	13	↑
Exchange rate	(2)	↓
Raw materials	(1)	↓
Energy	(1)	↓
Transportation	1	↑
Operating and other expenses	(24)	↓
Total operating income Q4 2017	**114**	

התרומה של מכירות כמותיות גבוהות יותר, הודות למוצרי בטיחות אש ומעכבי בעירה מבוססי-ברום, כמו גם מחירים גבוהים יותר בשרשרת הערך של הברום וחומצות מיוחדות, קוזזה בעיקר על ידי עליה בהוצאות התפעוליות והאחרות עקב הפרשה לחובות מסופקים, מחיקת מלאי, תשלומי תמלוגים גבוהים יותר בשרשרת הערך של הברום והכנסה שנרשמה ברבעון הרביעי של שנת 2016 בגין הטבות עובדים.

<u>מגזר המינרלים החיוניים</u>

מגזר המינרלים החיוניים, אשר משרת את שוק החקלאות, כולל: שלושה קווי עסקים: כיל אשלג ומגנזיום, כיל פוספטים וכיל דשנים מיוחדים. מגזר זה מתמקד באספקת מוצרי חקלאות איכותיים, תוך התמקדות ביעילות, בחדשנות תהליכית ובמצוינות תפעולית.

עיקרי התוצאות העסקיות:

- ברבעון הרביעי רשם ענף האשלג והמגנזיום גידול ברווח התפעולי, הודות לביקושים חזקים והיצע מוגבל בשוק האשלג. קו העסקים רשם מכירות שיא לברזיל והמשיך בארגון מחדש של אתריו באירופה על מנת לשפר את התחרותיות שלהם ולהבטיח את המשכיותם. התאוששות מחירים מתונה בקו עסקי הפוספט ברבעון הרביעי נבעה בתחילה מגידול בעלות חומרי הגלם, אך המשיכה בשנת 2018 כתוצאה מגידול בביקוש. עם זאת, האטה בייצור למשך מספר שבועות במיזם המשותף **YPH** וכן בכיל רותם ברבעון קיזזו את התרומה של התאוששות השוק. תחום עסקי הדשנים המיוחדים רשם תוצאות שיא לרבעון רביעי, בהובלת הצמיחה במוצרי החקלאות המיוחדים, אשר נהנו מביקושים חזקים למוצרי התחום באירופה, באסיה-פסיפיק, במזרח התיכון ובאפריקה. שינויים ארגוניים ותהליכי התייעלות תרמו אף הם לגידול במכירות של דשנים מיוחדים ולשיפור ברווחיות התפעולית.

- על פי דוח **WASDE** (**World Agriculture Supply & Demand Estimates**) שפורסם על ידי משרד החקלאות האמריקאי (**USDA**) בחודש פברואר 2018, יחס המלאי לשימוש בגרעינים לשנה החקלאית 2017/2018 צפוי לרדת מעט ל-24.7%, לעומת 25.3% בסוף השנה החקלאית 2016/2017 ולעומת 25.7% בשנה החקלאית 2015/2016. רמה זו עדיין גבוהה יחסית וכתוצאה מכך מחירי התבואה נמצאים ברמתם הנמוכה מזה עשר שנים, דבר המשפיע לרעה על התמריץ של החקלאים לרכוש דשנים. עם זאת, כוח הקנייה של דשנים עדיין תומך, דבר אשר בא לידי ביטוי בביקושים טובים לאשלג.

- על פי תחזית דצמבר 2017 של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (**FAO**), תפוקת הדגנים העולמית בשנת 2017 הסתכמה ב-2,627 מיליון טון, גבוהה ב-16.8 מיליון טון (או 0.6%) לעומת שנת 2016. תפוקת התבואה הגסה הסתכמה ב-1,371 מיליון טון, גידול של 24 מיליון טון (או 1.8%) לעומת שנת 2016.

אשלג ומגנזיום

סקירת הסביבה העסקית

- מחירי האשלג המשיכו להתייצב באופן מתון במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017 בתמיכת ביקושים איתנים. על פי **CRU** (מחירים היסטוריים של **Fertilizer Week, 18/1/2018**), המחיר הממוצע בברזיל ברבעון הרביעי (**CFR**) עמד על 280 דולר לטון, 5% מעל הרבעון השלישי של 2017, ו-19% מעל הרבעון הרביעי של 2016.

- על פי נתוני מכס, סין ייבאה כ- 7.5 מיליון טון אשלג בשנת 2017 – גידול בשיעור 10.5% לעומת שנת 2016. כיל השלימה את המשלוחים שלה בהתאם להתחייבויות חוזיות לשנת 2017 עד תחילת חודש פברואר 2018.

- על פי **FAI** (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא אשלג בשנת 2017 עמד על 4.3 מיליון טון, גידול בשיעור 25% לעומת שנת 2016.

- על פי **ANDA** (התאחדות הדשנים הלאומית של ברזיל), ייבוא אשלג לברזיל בשנת 2017 עמד על 9.23 מיליון טון, גידול בשיעור 5% לעומת שנת 2016 ושיא של כל הזמנים עבור מדינה זו.

- שלוש חברות דשנים נמצאות בתהליך לקראת הפעלת מכרות חדשים (**Greenfield**). עם זאת, השפעתם על השוק היא נכון לעכשיו שולית לאור עיכובים ולאור הזמן הדרוש להגעה ליכולת הייצור.

- הביקוש העולמי למגנזיום נותר מוגבל בסין, בברזיל ובאירופה, בעוד שהמחירים נתונים ללחץ בשל היצוא הסיני המוגבר, כמו גם בשל היבוא מיצרניות ברוסיה, בקזחסטן ובטורקיה לארה"ב. עם זאת, נראה כי מתחדש ייצור האלומיניום בארה"ב, שם יצרני אלומיניום מהווים 37% מצרכני 'מגנזיום ראשוני' (מגנזיום טהור וסגסוגת מגנזיום מבוססת מגנזיום ראשוני). הדבר צפוי להביא לשיפור בשוק המגנזיום בארה"ב.

עיקרי התוצאות העסקיות:

- כיל ייצאה כ-1.3 מיליון טון אשלג לברזיל בשנת 2017 – מכירות שיא שנתיות לשוק זה.

- החברה ממשיכה לארגן מחדש את נכסי המינרלים שלה באירופה, כדי להביא לאופטימיזציה של כושר התחרות שלהם ולהבטיח את המשכיותם. בעקבות הרבעון הודיעה כיל בריטניה כי הפקת האשלג במכרה **Boulby** צפויה להסתיים באמצע שנת 2018, עם השלמת המעבר לכריית פוליסולפט. בשנת 2018 מתכננת כיל להפיק כ-600 אלף טון פוליסולפט, וכ 800 אלף טון בשנת 2019. המעבר מהפקת אשלג להפקת פוליסולפט כולל צמצום של כ-200 עובדים בשנת 2018, בנוסף לצמצומים שבוצעו בשנת 2016 ובשנת 2017. בנוסף, באמצע שנת 2018 צפויה כיל להתחיל בייצור **PotashpluS**, תערובת דחוסה של פוליסולפט ואשלג עם ריכוז אשלג גבוה יותר, אשר צפוי לתרום למכירות הפוליסולפט. בנוסף, בשנת 2018 צפויה כיל להמשיך בפרויקט איחוד האתרים במכרות האשלג שלה בספרד, תוך יישום תוכנית התייעלות לצמצום עלויות כבר בשנת 2018. כמו כן צפויה כיל להקטין את עלויות הייצור לטון בכיל ים המלח בשנת 2018, כתוצאה משיפור בהיקפי הייצור.

- לאחר שקיבלה על עצמה את מלוא האחריות להקמת תחנת הכוח החדשה בסדום, כיל ים המלח נמצאת כעת בשלב ההרצה וממתינה לקבלת אישורים רגולטוריים סופיים. תחנת הכוח צפויה להפחית את עלויות האנרגיה במפעלי כיל בדרום הארץ.

- כיל ים המלח החלה בהקמת תחנת שאיבה חדשה בים המלח (**P-9**) שצפויה להתבצע עד שנת 2020, לאחר אישור דירקטוריון כיל להשקעה בסך כ-250 מיליון דולר.

פוספטים

סביבה עסקית

- נראה כי שוק הפוספט הגיע לתחתית לקראת סוף הרבעון השלישי ולאחר מכן החלו המחירים לעלות, בתחילה בהובלת התייקרות חומרי גלם, כגון אמוניה וגופרית. עם זאת, ההתמתנות במחירי הגופרית בחודש דצמבר טרם הביאה להיפוך במחירי דשני הפוספט. הדבר עשוי להיות

מוסבר על ידי הביקושים האיתנים בארה"ב, בברזיל ובפקיסטן, בעוד שהמפיקים הסינים התמקדו בשוק המקומי - מה שהביא להגבלת היקף הייצוא.

- מחירי הגופרית עלו משמעותית ברבעון השלישי ובמרבית הרבעון הרביעי, עקב ביקוש גדל והיצע מוגבל. בסוף חודש נובמבר, מחירי CFR בסין עברו את רף 200 דולר לטון, אבל מאותה נקודת זמן החלו המחירים לרדת לרמת הנמוכה ב-50 דולר לטון בממוצע בתחילת ינואר 2018.

- גידול משמעותי בכושר הייצור דווח השנה במרוקו ובערב הסעודית. חברת ההפקה המרוקאית OCP הוסיפה מפעל שלישי (מתוך ארבעה) בהיקף 1 מיליון טון לשנה של מוצר מוגמר ב- Jorf Lasfar ומתכננת להפעיל מפעל רביעי ברבעון הראשון של שנת 2018. החברה הסעודית Ma'aden נמצאת בתהליך הפעלת מתקן Wa'ad Al Shamal, עם קיבולת שנתית של 3 מיליון טון מוצר מוגמר. מצד שני הודיעה חברת Mosaic על השבתת הייצור של מפעל הפוספט שלה Plant City, אשר תסיר מהשוק כושר ייצור שנתי של כ-2 מיליון טון DAP ו-MAP.

- ייצוא פוספטים (DAP, MAP ו-TSP) מסין גדל ב- 11% בשנת 2017, ל-10.1 מיליון טון, למרות היבוא ההודי הנמוך יותר ולמרות הרווחיות הנמוכה. לחץ מתמשך מצד רשויות איכות הסביבה בסין גורם למספר סגירות מפעלים ולהוצאות נוספות, אשר צפויות להגביל את המשך הצמיחה ביצוא וייתכן שאף יביאו לירידה מסוימת בשנים הקרובות.

- יבוא פוספט לברזיל (DAP, MAP, TSP, SSP) בשנת 2017 גדל בשיעור 10.4% ל-7.26 מיליון טון.

- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), יבוא DAP בשנת 2017 ירד משמעותית, ב-6.3% ל-4 מיליון טון. עם זאת, ייצור DAP המקומי גדל ב-9.7%, ל-4.8 מיליון טון, באמצעות סלעים וחומצה מיובאים.

- הביקוש בארה"ב היה איתן. על פי TFI (מכון הדשנים), יבוא DAP בשנת 2017 גדל ב-37% ל-805 אלף טון. יבוא MAP גדל ב-22% ל-1,380 אלף טון.

- על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, 18/1/2018), מחיר DAP הממוצע ברבעון הרביעי לשנת 2017 היה 382 דולר לטון FOB מרוקו, גידול בשיעור 8.4% ו-12.3% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2017 והרבעון הרביעי לשנת 2016, בהתאמה.

- על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, 18/1/2018), המחיר הממוצע של סלע פוספט (68-72% BPL) ברבעון הרביעי של שנת 2017 היה 80 דולר לטון FOB מרוקו, קיטון בשיעור 6.9% ו-24.1% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2017 והרבעון הרביעי לשנת 2016, בהתאמה.

- חברת ההפקה המרוקאית OCP חתמה על חוזים לאספקת חומצה זרחתית ברבעון הראשון, עם שותפיה למיזם משותף בהודו, במחיר CFR של 678 דולר לטון P_2O_5, גידול של 111 דולר לטון לעומת המחיר במחצית השנייה של 2017.

- חברות מחקר בשוק הדשנים, כגון CRU ו-FertEcon, צופים התאוששות מתונה במחירים העולמיים החל בשנה הבאה, עקב ירידה ביצוא מסין וגידול בייבוא להודו.

עיקרי התוצאות העסקיות

- בעקבות התמוטטות חלקית בחודש יוני 2017 של דופן בבריכה 3 המשמשת לאגירת מי גבס בכיל רותם, חזרה החברה לייצור בהיקף כמעט מלא, תחת היתר זמני של המשרד להגנת הסביבה להפעלת בריכה 4. החברה דנה כעת מול המשרד על תכנית הנוגעת להפעלה העתידית של הבריכות, אשר תמש כבסיס להיתר הקבע להפעלת בריכה 4. בנוסף, בחודש דצמבר 2017 התקבל היתר בנייה מוועדת התכנון והבנייה המקומית של תמר עבור שימוש בבריכה 4 והגבהת סוללותיה. בחודש ינואר 2018 התקבל היתר לעבודות חפירה ותיקון התשתית של בריכה 5, והחברה נוקטת במספר צעדים על מנת להשיג את כל ההיתרים הנדרשים עבור בריכה 5, כשהצפי לתחילת הפעילות הנו חודש מאי 2018.

- בתוצאות הרבעון הרביעי של המיזם המשותף YPH של החברה בסין חל שיפור לעומת הרבעון הרביעי לשנת 2016, הודות למעבר למוצרים מיוחדים בעלי רווחיות גבוהה יותר וכן יישום צעדי התייעלות וצמצום עלויות. בהשוואה לרבעונים השני והשלישי של שנת 2017, תוצאות הרבעון הרביעי הושפעו לשלילה מסגירת מפעלי החומצה הזרחתית והחומצה הגופריתית של YPH לתחזוקה שנתית (במשך 13 ימים בחודש אוקטובר ובמשך 10 ימים בחודש נובמבר) וכן הושפעו מעלייה משמעותית במחירי הגופרית.

- מפעל רותם צין של כיל רותם נסגר במהלך חלק מהרבעון הרביעי של שנת 2017 כתוצאה מהחלטה לצמצם את מכירות סלע הפוספט בשל מחירים נמוכים. המפעל חזר לפעילות בחודש נובמבר 2017. הנהלת כיל רותם פועלת ליישום צעדי התייעלות נוספים על מנת להתמודד עם תנאי השוק.

דשנים מיוחדים

- כיל דשנים מיוחדים רשמה תוצאות שיא ברבעון הרביעי, הודות לצמיחה בענף מוצרי החקלאות המיוחדים שלה, שנהנה מביקושים חזקים באירופה, באסיה-פסיפיק, במזרח התיכון ובאפריקה.

- שוק הדשנים המיוחדים התאושש בשנת 2017, לאחר האתגרים שהשפיעו על תוצאות שנת 2016. בחודשים האחרונים החלו גם המחירים להתאושש בשיעור מתון. מגמה זו צפויה להימשך במהלך 2018.

- במהלך 2017, עסק קו העסקים גם בשינוי ארגוני לתת-קווי עסקים המבוססים על שווקים ולא על אזורים גאוגרפיים. שינוי זה, בנוסף ליישום צעדי התייעלות, תרם לגידול במכירות וכן לשיפור במרווח התפעולי. תרומה נוספת צפויה בשנת 2018.

- היחידה העסקית רשמה גם גידול במכירות באירופה בשוק הגינון לנוי, בעיקר של דשנים בשחרור מבוקר (CRF) וכן דשנים מסיסים במים. מכירות המוצרים להגנת זרעים וצמחים צמחו בשוק הדשא והנוף באירופה.

- גידול נרשם במכירות של דשנים בשחרור מבוקר (CRF) ברוב אזורי השוק למוצרי חקלאות מיוחדים.

- תוצאות הפעילות של דשני straight (MAP / MKP) ברבעון הרביעי היו גבוהות יותר בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2016, עקב תנאי השוק.

- בחודשיים האחרונים של הרבעון הרביעי ראתה היחידה העסקית סימנים ראשונים של התאוששות בשוק בצפון אמריקה. התוצאות לשנת 2017 היו נמוכות יותר מאשר בשנה שעברה, בשל סביבה עסקית תחרותית ותנאי מזג אוויר.

- התוצאות בישראל הושפעו לרעה מהמשך המחסור המקומי באמוניה. קו העסקים העביר את ייצור MAP מסיס למיזם המשותף YPH בסין.

דוחות רווח והפסד:

	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Potash & Magnesium	**414**	**415**	**1,383**	**1,338**
Sales to external customers	381	386	1,258	1,213
Sales to internal customers	33	29	125	125
Phosphate	**242**	**263**	**1,052**	**1,163**
Sales to external customers	189	226	860	966
Sales to internal customers	53	37	192	197
Specialty Fertilizers	**156**	**137**	**692**	**661**
Sales to external customers	148	129	671	632
Sales to internal customers	8	8	21	29
Setoffs	**(32)**	(15)	**(119)**	(126)
Total segment sales	**780**	800	**3,008**	3,036
Operating income attributable to the segment	**124**	103	**359**	398

Sales analysis	**Potash & Magnesium**	**Phosphate**	**Specialty Fertilizers**	**Setoff**	**Segment Total**	
	$ millions					
Total sales Q4 2016	**415**	**263**	**137**	**(15)**	**800**	
Quantity	(41)	(38)	16	(15)	(78)	⬇
Price	32	11	2	(3)	42	⬆
Exchange rate	8	6	1	1	16	⬆
Total sales Q4 2017	**414**	**242**	**156**	**(32)**	**780**	

Operating income attributable to the segment analysis	$ millions	
Total operating income Q4 2016	**103**	
Quantity	(1)	
Price	42	
Exchange rate	(13)	
Raw materials	(11)	
Energy	(6)	
Transportation	9	
Operating and other (expenses) income	1	
Total operating income Q4 2017	**124**	

למכירות הכמותיות של אשלג ודשני פוספט הייתה השפעה שלילית, שקוזזה על ידי גידול במכירות הכמותיות של חומצה זרחתית ומוצרי חקלאות מיוחדים. ההשפעה על הרווח התפעולי לא הייתה מהותית, בשל משקלם של אתרי הפקת האשלג השונים בסך המכירות ותמהיל המוצרים במגזר כולו. תרומת המחיר נבעה בעיקר ממחירי אשלג גבוהים יותר. תרומת שערי החליפין למכירות, כתוצאה מהתחזקות האירו מול הדולר, קוזזה ויותר ברווח התפעולי, בעיקר כתוצאה מהשפעת התחזקות השקל על עלויות הייצור. לעלייה במחירי הגופרית וכן לעלות חשמל גבוהה יותר באירופה, הייתה השפעה שלילית על הרווח התפעולי, שקוזזה על ידי עלויות הובלה נמוכות יותר עקב ירידה במכירות הכמותיות ולמרות גידול במחירי ההובלה הימית.

פעילות האשלג:

ייצור ומכירות:

Thousands of Tonnes	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
Production	**1,303**	1,303	**4,773**	5,279
Sales to external customers	**1,375**	1,632	**4,687**	4,818
Sales to internal customers	**125**	92	**352**	347
Total sales (including internal sales)	**1,500**	1,724	**5,039**	5,165
Closing inventory	**400**	666	**400**	666

ירידה במכירות הכמותיות ברבעון הרביעי של שנת 2017 בהשוואה למשלוחים חזקים במיוחד ברבעון הרביעי של שנת 2016, שהייתה שנה בה נרשמו ביצועים חזקים משמעותית לקראת סוף השנה. הייצור ברבעון הרביעי היה יציב בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2016.

נ

תונים עיקריים:

Millions of dollars	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
Sales to external customers	**361**	369	**1,181**	1,134
Sales to internal customers *	**40**	34	**149**	151
Total Sales	**401**	403	**1,330**	1,285
Gross Profit	**198**	167	**555**	513
Operating income attributable to potash business	**124**	94	**303**	291
CAPEX	**114**	66	**256**	305
Depreciation and amortization	**35**	27	**121**	119
Average potash selling price per tonne - FOB (in $)	**222**	202	**219**	211

* מכירות ליחידות עסקיות אחרות של כיל, כולל עסקי המגנזיום.

פעילויות אשלג עצמאיות כוללות, בין היתר, ייצור פוליסולפט במכרה בבריטניה והפקת מלח במכרות תת-קרקעיים בבריטניה ובספרד.

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2017:

Sales analysis	$ millions	
Total sales Q4 2016	**403**	
Quantity	(44)	⇩
Price	34	⇧
Exchange rate	8	⇧
Total sales Q4 2017	**401**	

Operating income attributable to potash business analysis	$ millions	
Total operating income Q4 2016	**94**	
Quantity	(5)	⇩
Price	34	⇧
Exchange rate	(6)	⇩
Energy	(3)	⇩
Transportation	2	⇧
Operating and other (expenses) income	8	⇧
Total operating income Q4 2017	**124**	

גידול משמעותי של 32% ברווח התפעולי ברבעון הרביעי לשנת 2017, נבע מעליות מחירים, ירידות בעלויות הובלה ובעלויות תפעול וקוזז באופן חלקי בלבד על ידי השפעה שלילית של מכירות כמותיות נמוכות וייסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר.

ייצור ומכירות – פוספטים:

Thousands of Tonnes	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
Phosphate rock				
Production of rock	**1,098**	1,301	**4,877**	5,744
Sales *	**140**	157	**498**	1,032
Phosphate rock used for internal purposes	**1,030**	1,054	**4,300**	4,099
Phosphate fertilizers				
Production	**555**	691	**2,094**	2,725
Sales *	**501**	750	**2,291**	2,645

* ללקוחות חיצוניים.

הקיטון בייצור סלע פוספט נבע בעיקר מהתאמת היקפי הייצור לסביבה העסקית בכיל רותם, שכללה השבתה של מפעל צין במהלך חלק מהרבעון הרביעי. המפעל חזר לפעילות לקראת סוף הרבעון הרביעי. מכירות סלע פוספט היו נמוכות יותר עקב סביבת שוק מאתגרת ומחירים לא אטרקטיביים. הקיטון בייצור דשני פוספט נבע בעיקר מירידה בייצור במיזם המשותף **YPH JV** כתוצאה מהמעבר למוצרים מיוחדים. הקיטון במכירות דשני פוספט נבע בעיקר מירידה במכירות באסיה.

<u>חלוקת דיבידנדים</u>

דירקטוריון כיל הודיע על דיבידנד בסך 70 מיליון דולר, או כ- 0.054 דולר למניה, אשר ישולם ב-14 למרץ 2018, בעקבות תוצאות הרבעון הרביעי לשנת 2017 של כיל.

##

אודות כיל

כיל היא יצרנית עולמית של מוצרים המבוססים על שלוש שרשראות המינרלים שלה – ברום, אשלג ופוספט, המשרתים את שוקי החקלאות והתעשייה העולמיים.

כיל מייצרת כשליש מכמות הברום בעולם, היא יצרנית האשלג השישית בגודלה והספקית המובילה של חומצה זרחתית טהורה. החברה היא יצרנית מובילה של דשנים מיוחדים, פוספטים מיוחדים ומעכבי בעירה. פעילויות הכרייה והייצור של כיל נמצאות בישראל, באמריקה ובסין ונתמכות על ידי רשתות הפצה והספקה עולמיות.

המוצרים החקלאיים אותם כיל מייצרת מסייעים להאכיל את האוכלוסייה ההולכת וגדלה בעולם. האשלג והפוספטים שהחברה כורה ומייצרת משמשים כרכיבים בדשנים ומהווים רכיב חיוני בענפי הפרמצבטיקה ותוספי המזון. תוספי המזון אותם מייצרת כיל מאפשרים לאנשים גישה למזון איכותי ומגוון יותר. חומרים אחרים, המבוססים על ברום ופוספט, מאפשרים שימוש בטוח ונרחב במגוון מוצרים וחומרים ומסייעים לייצור אנרגיה יותר יעילה וידידותית לסביבה.

כיל נהנית ממספר יתרונות ייחודיים, ביניהם פעילויות משולבות אנכית ופעילויות סינרגטיות משלימות לייצור מוצרי קצה ייחודיים; מגוון המוצרים המאוזן והמגוון של החברה בשווקים צומחים; נוכחות נרחבת בכל רחבי העולם וקרבה לשווקים גדולים, כולל שווקים מתעוררים.

כיל פועלת במסגרת אסטרטגית של קיימות, אשר כוללת מחויבות לסביבה, תמיכה בקהילות במקומות שם נמצאות פעילויות הייצור של כיל ובמקומות שם מתגוררים עובדי החברה וכן מחויבות לכלל העובדים, הלקוחות, הספקים ובעלי עניין אחרים.

כיל היא חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר דואלי בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב (NYSE & TASE: ICL)החברה מעסיקה כ-13,000 עובדים ברחבי העולם ומכירותיה בשנת 2017 הסתכמו לסך 5.4 מיליארד דולר. למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת www.icl-group.com.

משפטים צופי פני עתיד

הודעה לעיתונות זו כוללת משפטים אשר מהווים "משפטים צופי פני עתיד" אשר ניתן לזהות רבים מהם באמצעות שימוש במילים צופות פני עתיד, כגון: "צופה", "מאמינה", "עשויה", "מצפה", "אמורה", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "פוטנציאלית" וכולי. משפטים צופי פני עתיד כוללים, בין היתר, הערכות ואומדנים לגבי תנאים מקרו-כלכליים ולגבי השווקים בהם פועלת כיל, תוצאותיה התפעוליות והכספיות. הערכות ואומדנים צופי פני עתיד מבוססים על ההערכות וההנחות הנוכחיות של הנהלת החברה וכן על מידע אשר זמין כעת להנהלת החברה. משפטים מעין אלה נתונים לסיכונים ולאי-ודאויות והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלה המבוטאות או מרומזות במשפטים צופי פני עתיד עקב גורמים שונים הכוללים, בין היתר, תנודות בשווקים, בפרט באתרי הייצור של כיל ובשווקי היעד של החברה; הפרשים בין המשאבים בפועל לבין אומדני המשאבים שלנו; שינויים בסביבת הביקושים והמחירים עבור מוצרי כיל וכן עלות ההובלה והאנרגיה, בין אם נגרמו על ידי פעולות של ממשלות, יצרנים או צרכנים; שינויים בשווקי ההון, כולל תנודות בשערי חליפין, זמינות אשראי ושיעורי ריבית; שינויים במבנה התחרות בשוק; וכן גורמים המתוארים בסעיף "3ד' – גורמי סיכון" בדוח השנתי של החברה (טופס F-20) שהוגש לרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 16 במארס 2017. משפטים צופי פני עתיד מתייחסים רק למצב בתאריך בו נכתבו ואין כל מחויבות לעדכן או לתקן אותם או כל מידע אחר שנכלל בהודעה זו לעיתונות, בין אם כתוצאה ממידע חדש, התפתחויות עתידיות או אחרת.

##

(טבלאות פיננסיות זמינות גם בפורמט Excel באתר האינטרנט שלנו בכתובת www.icl-group.com)

נספח:

בדוח הרבעוני הנוכחי אנו כוללים גילוי לגבי מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לתקני IFRS בשם "רווח תפעולי מתואם", "רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה", "EBITDA מתואם" וכן "תזרים מזומנים חופשי". ההנהלה משתמשת ברווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של החברה וב-EBITDA המתואם על מנת לאפשר השוואת ביצועים תפעוליים בין תקופות וכן הצגת תזרים מזומנים חופשי על מנת להקל על סקירת תזרימי המזומנים בין תקופות. אנו מחשבים את הרווח התפעולי המתואם על ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי באמצעות הוספת פריטים מסוימים, כפי שמתואר בטבלת ההתאמה להלן תחת "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים". פריטים מסוימים עשויים להיות חוזרים ונשנים. אנו מחשבים את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה על ידי התאמת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה באמצעות הוספת פריטים מסוימים, כמפורט להלן בטבלת ההתאמה בסעיף "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים", למעט סך השפעת המס של התאמות אלה ושל התאמות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה. אנו מחשבים את ה-EBITDA המתואם שלנו על ידי הוספה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה: פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו, מיסים על הכנסות ופריטים המוצגים בטבלת ההתאמה לעיל בסעיף "EBITDA מתואם לתקופות הפעילות" אשר הותאמו בחישוב הרווח התפעולי המתואם והרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה. אנו מחשבים את תזרים המזומנים החופשי שלנו כתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בניכוי רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ובתוספת התמורה ממכירת רכוש קבוע וכן דיבידנדים מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני באותה התקופה, כפי שמובא בטבלת ההתאמה תחת "חישוב תזרים המזומנים החופשי".

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה או ב-EBITDA המתואם, תחליפים לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה שחושבו בהתאם לתקני IFRS ואין לראות בתזרים המזומנים החופשי תחליף לתזרים מזומנים שוטף ולתזרים מזומנים שימש בפעילות השקעה. כמו כן יש לשים לב לכך שההגדרות שלנו של רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי מניות החברה EBITDA מתואם ותזרים מזומנים חופשי עשויות להיות שונות מההגדרות המשמשות חברות אחרות. עם זאת, אנו סבורים כי הרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה, EBITDA מתואם ותזרים מזומנים חופשי מספקים מידע שימושי הן להנהלה והן למשקיעים, באמצעות החרגת הוצאות מסוימות שלדעת ההנהלה אינן מעידות על הפעילות השוטפת שלנו. בפרט לגבי תזרים מזומנים חופשי, אנו מתאימים את ההוצאות ההוניות כדי לכלול את כל התמורה ממכירת רכוש קבוע, כי אנחנו מאמינים שסכומים אלה מקזזים את ההשפעה של רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. כמו כן, אנו מתאימים את תזרים המזומנים החופשי כדי להוסיף דיבידנדים מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שכן קבלת דיבידנדים אלו משפיעה על תזרים המזומנים השיורי שלנו. תזרים המזומנים החופשי אינו משקף התאמות לפריטים נוספים שעשויים להשפיע על תזרים המזומנים השיורי שלנו בגין הוצאות על פי שיקול דעת החברה, כגון התאמות בגין חיובים בקשר לרכישות, סילוק התחייבויות בגין חוב, שינויים ביתרות בחשבונות פיקדון הקשורים לפעילות ההשקעה שלנו וכן הוצאות נוספות על פי שיקול דעת החברה. ההנהלה החברה משתמשת במדדים אלה שאינם בהתאם לתקני IFRS לשם הערכת האסטרטגיות העסקיות של החברה וביצועי ההנהלה. אנו סבורים שנתונים אלה שאינם על פי תקני IFRS מספקים מידע שימושי למשקיעים, משום שהם משפרים את יכולת ההשוואה של תוצאות כספיות בין תקופות ומספקים שקיפות רבה יותר לגבי נתונים עיקריים המשמשים להערכת הביצועים שלנו.

אנו מציגים דיון בהשוואות בין-תקופתיות של הגורמים העיקריים לשינויים בתוצאות הפעילות של החברה. דיון זה מתבסס, בין היתר, על מיטב הערכות ההנהלה לגבי ההשפעה של מגמות בולטות בעסקי החברה. הדיון להלן מבוסס על הדוחות הכספיים שלנו. יש לקרוא את הדיון להלן יחד עם הדוחות הכספיים שלנו.

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים, בלתי מבוקרים:
(במיליונים, למעט נתונים למניה)

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2017	December 31, 2016
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Sales	1,361	1,338	5,418	5,363
Cost of sales	932	922	3,746	3,703
Gross profit	429	416	1,672	1,660
Selling, transport and marketing expenses	189	191	746	722
General and administrative expenses	70	80	261	321
Research and development expenses	15	19	55	73
Other expenses (income)	(34)	54	(19)	547
Operating income (loss)	189	72	629	(3)
Finance expenses, net	25	19	124	132
Share in earnings (losses) of equity-accounted	(2)	2	-	18
Income (loss) before income taxes	162	55	505	(117)
Income taxes	13	50	158	55
Net income (loss)	149	5	347	(172)
Net loss attributable to the non-controlling interests	(6)	(27)	(17)	(50)
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	155	32	364	(122)
Earnings (loss) per share attributable to the shareholders of the Company:				
Basic earnings (loss) per share (in cents)	12.00	3.00	29.00	(10.00)
Diluted earnings (loss) per share (in cents)	12.00	3.00	29.00	(10.00)
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:				
Basic (in thousands)	1,277,099	1,274,195	1,276,072	1,273,295
Diluted (in thousands)	1,277,947	1,274,791	1,276,997	1,273,295

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הפיננסי, בלתי מבוקרים:

	December 31, 2017	December 31, 2016
	$ millions	$ millions
Current assets		
Cash and cash equivalents	83	87
Short-term investments and deposits	90	29
Trade receivables	932	966
Inventories	1,226	1,267
Assets held for sale	169	-
Other receivables	225	222
Total current assets	2,725	2,571
Non-current assets		
Investments in equity-accounted investees	29	153
Financial assets available for sale	212	253
Deferred tax assets	132	150
Property, plant and equipment	4,521	4,309
Intangible assets	722	824
Other non-current assets	373	292
Total non-current assets	5,989	5,981
Total assets	8,714	8,552
Current liabilities		
Short-term credit	822	588
Trade payables	790	644
Provisions	78	83
Liabilities held for sale	43	-
Other current liabilities	595	708
Total current liabilities	2,328	2,023
Non-current liabilities		
Long-term debt and debentures	2,388	2,796
Deferred tax liabilities	228	303
Long-term employee provisions	640	576
Provisions	193	185
Other non-current liabilities	7	10
Total non-current liabilities	3,456	3,870
Total liabilities	5,784	5,893
Equity		
Total shareholders' equity	2,859	2,574
Non-controlling interests	71	85
Total equity	2,930	2,659
Total liabilities and equity	8,714	8,552

תמצית דוחות תזרימי מזומנים מאוחדים, בלתי מבוקרים:

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2017	December 31, 2016
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Cash flows from operating activities				
Net income (loss)	149	5	347	(172)
Adjustments for:				
Depreciation, amortization and impairment	118	95	418	406
Revaluation of balances from financial institutions and interest expenses, net	27	(6)	137	76
Share in (earnings) losses of equity-accounted investees, net	2	(2)	-	(18)
Other capital losses (gains), net	(45)	2	(54)	433
Share-based compensation	3	3	16	15
Deferred tax expenses (income)	(34)	112	(46)	(2)
	220	209	818	738
Change in inventories	(48)	56	57	70
Change in trade and other receivables	61	128	21	150
Change in trade and other payables	38	(160)	(45)	(90)
Change in provisions and employee benefits	6	24	(4)	98
Net change in operating assets and liabilities	57	48	29	228
Net cash provided by operating activities	277	257	847	966
Cash flows from investing activities				
Investments in shares and proceeds from deposits, net	(6)	20	(65)	(198)
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(140)	(138)	(457)	(632)
Proceeds from divestiture of subsidiaries	-	-	6	17
Proceeds from sale of equity-accounted investee	168	-	168	-
Dividends from equity-accounted investees	-	8	3	12
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	-	12	-
Other	-	1	-	1
Net cash provided by (used in) investing activities	22	(109)	(333)	(800)
Cash flows from financing activities				
Dividends paid to the Company's shareholders	(56)	-	(237)	(162)
Receipt of long-term debt	70	40	966	1,278
Repayment of long-term debt	(353)	(371)	(1,387)	(1,365)
Short-term credit from banks and others, net	18	117	147	14
Other	-	(2)	-	(4)
Net cash used in financing activities	(321)	(216)	(511)	(239)
Net change in cash and cash equivalents	(22)	(68)	3	(73)
Cash and cash equivalents as at beginning of the period	109	157	87	161
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	1	(2)	(2)	(1)
Cash and cash equivalents included as part of assets held for sale	(5)	-	(5)	-
Cash and cash equivalents as at the end of the period	83	87	83	87

Additional Information

	For the three-month period ended		For the year ended	
	December 31, 2017	December 31, 2016	December 31, 2017	December 31, 2016
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Income taxes paid, net of tax refunds	70	4	127	84
Interest paid	37	35	111	112

התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים:

	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Operating income (loss)	189	72	629	(3)
Capital (gain) loss (1)	(48)	-	(54)	1
Write-down and impairment of assets (2)	14	-	32	489
Provision for early retirement and dismissal of employees (3)	5	13	20	39
Provision in respect of prior periods resulting from an arbitration decision (4)	-	3	6	13
Retroactive electricity charges (5)	(6)	-	(6)	(16)
Provision for legal claims (6)	14	1	25	8
Provision for historical waste removal (7)	-	51	-	51
Total adjustments to operating income (loss)	(21)	68	23	585
Adjusted operating income	168	140	652	582
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	155	32	364	(122)
Total adjustments to operating income (loss)	(21)	68	23	585
Adjustments to finance expenses (8)	(3)	12	-	38
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments	5	(15)	(4)	(81)
Tax assessment and deferred tax adjustments (9)	6	22	6	36
Adjustments attributable to the non-controlling interests	-	(5)	-	(5)
Total adjusted net income - shareholders of the Company	142	114	389	451

*(1) ברבעון הרביעי של שנת 2017, רווח הון ממכירת **IDE** בסך 41 מיליון דולר ורווח הון מביטול איחוד חברת **Allana Afar** באתיופיה, בסך 7 מיליון דולר. בשנת 2017 התקבלה תמורה נוספת בגין רווחים ממכירת פעילויות בשנת 2015, בסך 6 מיליון דולר.*

*(2) ברבעון הרביעי של שנת 2017 חלה ירידת ערך בנכסים בסין ובהולנד, בסך 11 מיליון דולר ו-3 מיליון דולר, בהתאמה. בשנת 2017, ירידת ערך של נכס בלתי מוחשי בספרד בסך 14 מיליון דולר והפחתת השקעה בנמיביה בסך 4 מיליון דולר. בשנת 2016, בגין מחיקת נכסים (לרבות עלויות סגירה) בקשר עם פרויקט **ERP** העולמי (פרויקט ההרמוניזציה) בסך 282 מיליון דולר, מחיקת נכסים בקשר להפסקת פעילות חברת **Allana Afar** באתיופיה (כולל עלות סגירה צפויה) בסך 202 מיליון דולר וירידת ערך נכסי חברה-בת באנגליה בסך 5 מיליון דולר.*

*(3) הפרשה לפרישה מוקדמת ופיטורי עובדים בהתאם לתוכנית ההתייעלות הגלובלית הכוללת של החברה במתקני הייצור ברחבי הקבוצה. בשנת 2017, הפרשות המתייחסות למתקני החברה בישראל בכיל רותם, וברבעון הרביעי של 2017 הפרשות המיוחסות לחברות בנות בצפון אמריקה ובאירופה (**Everris International B.V.** ו- **BK Giulini GMBH**). בשנת 2016, הפרשות המתייחסות למתקני החברה בישראל של חברות הברום, וברבעון הרביעי של 2016 הפרשות המתייחסות בעיקר למתקני החברה בבריטניה (**Cleveland Potash Ltd.**) ומתקני החברה במיזם המשותף בסין (המשתקף גם בהתאמת זכויות המיעוט להלן).*

(4) הפרשה בקשר לתקופות קודמות בגין תמלוגים בבוררות בישראל.

(5) ביטול הפרשה בקשר לתקופות קודמות בגין עלויות שירותי הניהול של מערכת החשמל במפעלי ים המלח ובכיל רותם.

*(6) ברבעון הרביעי של שנת 2017, הפרשה בגין תביעות משפטיות. בקשר לנזקים הקשורים לזיהום מים בבארות מסוימות באתר **Suria** שבספרד, בסך 12 מיליון דולר והסדרת המחלוקת עם **Great Lakes Chemtura** (חברה-בת של **Corporation**) בסך 2 מיליון דולר. בשנת 2017, הפרשות בגין תביעות משפטיות. בקשר למחלוקת עם החברה הלאומית לכבישים בישראל בדבר נזק שנגרם לגשרים על ידי מפעלי ים המלח, בסך 6 מיליון דולר וכן מחלוקת עם מועצת אירופה*

לגבי מענקי עבר שהתקבלו על ידי חברה-בת בספרד, בסך 5 מיליון דולר. בשנת 2016, בעיקר הפרשות בגין שתי תביעות שהוסדרו בשנת 2016, המתייחסות לתקופות קודמות, בקשר עם הסכם פשרה לסילוק תביעה ייצוגית שהוגשה על ידי חקלאים בישראל בקשר עם מחירי אשלג והפרשות הנובעות בעיקר מסכסוך מחירים מסחרי עם חיפה כימיקלים, שהסתיים בהסכם בוררות.

*(7) הפרשה לטיהור ולסילוק פסולת היסטורית מאתרי האשלג בספרד, כתוצאה מהחלטות של הרשויות בספרד בקשר לתוכנית הטיפול בערימת המלח באתר **Sallent**, שהביאה לשינויים בתוכניות הקשורות בעיקר לתהליך שאיבת מים בקשר לטיפול במלח.*

(8) הוצאות ריבית והצמדה בקשר לבוררות בנושא תמלוגים ולשומות המס בישראל ובלגיה, וכן סכסוך של חברה-בת בספרד עם מועצת אירופה, המתייחסים כולם לתקופות קודמות. ברבעון הרביעי של שנת 2017, רווח בסך 3 מיליון דולר בקשר עם יישוב סכסוך מס בבלגיה. בשנת 2017, 3 מיליון דולר בקשר לסכסוך של חברה-בת ספרדית עם מועצת אירופה (ראה גם הערת שוליים 6 לעיל). בשנת 2016, 26 מיליון דולר בקשר עם בוררות התמלוגים וכן 12 מיליון דולר בקשר עם שומת מס בישראל.

(9) ברבעון הרביעי של שנת 2017, עסקה פנימית כהכנה למכירת עסקים שאינם בליבת עסקי החברה, שכתוצאה ממנה נוצרה התחייבויות מס בסך 31 מיליון דולר ויישוב סכסוך מס בבלגיה, שהביא לרווח מס בסך 25 מיליון דולר. יצוין כי רווחי ההון ממכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן יותאמו בשנת 2018, בכפוף לסגירת העסקה. בשנת 2016, שומות מס בישראל ובבלגיה ביחס לתקופות קודמות.

חישוב EBITDA מתואם:

	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Net income (loss) attributable to the shareholders of the Company	155	32	364	(122)
Depreciation and amortization	104	95	390	401
Financing expenses, net	25	19	124	132
Taxes on income	13	50	158	55
Adjustments *	(21)	68	23	585
Total adjusted EBITDA	276	264	1,059	1,051

* *ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" לעיל.*

חישוב תזרים המזומנים החופשי*:

	10-12/2017	10-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Cash flows from operating activities	277	257	847	966
Purchase of property, plant, equipment and intangible assets	(140)	(138)	(457)	(632)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment	-	-	12	-
Dividends from equity-accounted investees	-	8	3	12
Free cash flow	137	127	405	346

* **הסעיפים לעיל מציגים את הסכומים כפי שהוצגו בדוחות התמציתיים המאוחדים על תזרימי מזומנים בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017**

מכירות לפי ארצות עיקריות:

	10-12/2017		10-12/2016		1-12/2017		1-12/2016	
	$ million	% of sales	$ million	% of sales	$ million	% of sales	$ million	% of sales
USA	241	18	240	18	1,091	20	1,070	20
China	213	16	261	20	724	13	669	12
Brazil	144	11	135	10	594	11	521	10
Germany	94	7	83	6	378	7	392	7
United Kingdom	83	6	58	4	328	6	306	6
India	68	5	31	2	200	4	199	4
France	67	5	47	4	265	5	226	4
Spain	64	5	59	4	264	5	258	5
Israel	41	3	62	5	171	3	237	4
Italy	32	2	31	2	121	2	122	2
All other	314	22	331	25	1,282	24	1,363	26
Total	1,361	100	1,338	100	5,418	100	5,363	100

מכירות לפי אזורים גאוגרפיים:

	10-12/2017		10-12/2016		1-12/2017		1-12/2016	
	$ million	% of sales	$ million	% of sales	$ million	% of sales	$ million	% of sales
Europe	465	34	387	29	1,918	35	1,863	35
Asia	396	29	391	29	1,342	25	1,275	24
North America	260	19	262	20	1,175	22	1,141	21
South America	160	12	152	11	666	12	588	11
Rest of the world	80	6	146	11	317	6	496	9
Total	1,361	100	1,338	100	5,418	100	5,363	100

אירופה – הגידול לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות הכמותיות של דשני פוספט, מוצרים תעשייתיים מבוססי-ברום ומוצרי חקלאות מיוחדים, יחד עם גידול במחירי המכירה של אשלג.

אסיה – מכירות P2S5 השתפרו לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול במכירות הכמותיות של חומצה זרחתית, מעכבי בעירה מבוססי-ברום, חומצות ומוצרי חקלאות מיוחדים, יחד עם עליה במחירי המכירה של אשלג, קוזזו באופן חלקי על ידי ירידה במכירות הכמותיות של דשני פוספט.

צפון אמריקה – מכירות יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. ירידה במכירות הכמותיות של אשלג ותמיסות צלולות קוזזה על ידי גידול במכירות הכמותיות של מוצרי בטיחות אש ומוצרי P4.

דרום אמריקה – הירידה נובעת בעיקר מעליית מחירי המכירה של אשלג.

שאר העולם – הירידה נובעת בעיקר מירידה במכירות הכמותיות של מוצרי חלבון חלב ואשלג.

רווח תפעולי לפי קווי עסקים (במיליוני דולרים):

	2017	2016	2015
Potash & Magnesium	282	282	637
Phosphate	23	60	187
Specialty Fertilizers	56	55	63
Eliminations	(2)	1	(2)
Essential Minerals segment operating income	359	398	885
Industrial Products	303	286	225
Advanced Additives	201	163	154
Food Specialties	51	84	72
Eliminations	(1)	1	-
Specialty Solutions segment operating income	554	534	451
Other activities ff	-1	5	16
Operating income attributed to segment	914	937	1,352

תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - דצמבר 2017:

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
YTD 2016 figures	5,363	(5,366)	(3)	
Total adjustments YTD 2016 *	-	585	585	
Adjusted YTD 2016 figures	5,363	(4,781)	582	
Quantity	52	(1)	51	
Price	(6)	-	(6)	
Exchange rate	9	(56)	(47)	
Raw materials	-	25	25	
Energy	-	(21)	(21)	
Transportation	-	(12)	(12)	
Operating and other expenses	-	80	80	
Adjusted YTD 2017 figures	5,418	(4,766)	652	
Total adjustments YTD 2017 *	-	23	23	
YTD 2017 figures	5,418	(4,789)	629	

* *ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים" לעיל.*

מגזר פתרונות מיוחדים- תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - דצמבר 2017:

Sales analysis	Industrial Products	Advanced Additives	Food Specialties	Setoff	Segment Total	
	$ millions					
Total sales YTD 2016	1,120	798	659	(24)	2,553	
Quantity	57	85	(67)	7	82	↑
Price	12	(7)	(1)	-	4	↑
Exchange rate	4	1	5	1	11	↑
Total sales YTD 2017	1,193	877	596	(16)	2,650	

Operating income attributable to the segment analysis	$ millions	
Total operating income YTD 2016	534	
Quantity	52	↑
Price	4	↑
Exchange rate	(15)	↓
Raw materials	19	↑
Energy	(2)	↓
Transportation	(1)	↓
Operating and other (expenses) income	(37)	↓
Total operating income YTD 2017	554	

מגזר מינרלים חיוניים- תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - דצמבר 2017:

Sales analysis	Potash & Magnesium	Phosphate	Specialty Fertilizers	Setoff	Segment Total	
			$ millions			
Total sales YTD 2016	1,338	1,163	661	(126)	3,036	
Quantity	1	(73)	46	8	(18)	↓
Price	41	(37)	(12)	(1)	(9)	↓
Exchange rate	3	(1)	(3)	-	(1)	↓
Total sales YTD 2017	1,383	1,052	692	(119)	3,008	

Operating income attributable to the segment analysis	$ millions	
Total operating income YTD 2016	398	
Quantity	7	↑
Price	(9)	↓
Exchange rate	(31)	↓
Raw materials	6	↑
Energy	(19)	↓
Transportation	(11)	↓
Operating and other (expenses) income	18	↑
Total operating income YTD 2017	359	

מכירות ורווח תפעולי – עסקים שמומשו (בטיחות אש ותוספי שמן):

	2017	2016	2015	2014
	$ millions			
Sales	309	245	226	197
Operating income	116	79	64	51

נתוני מגזרי פעילות:

	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
			$ millions		
For the three-month period ended December 31, 2017					
Sales to external parties	633	718	10	-	1,361
Inter-segment sales	18	62	-	(80)	-
Total sales	651	780	10	(80)	1,361
Operating income attributable to the segments	114	124	-		238
General and administrative expenses					(70)
Other income not allocated to segments and intercompany eliminations					21
Operating income					189
Financing expenses, net					(25)
Share in losses of equity-accounted investee					(2)
Income before taxes on income					162
Capital expenditures	34	152	-		186
Total capital expenditures					186
Depreciation and amortization	28	75	1		104
Depreciation and amortization not allocated					14
Total depreciation and amortization					118

	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
			$ millions		
For the three-month period ended December 31, 2016					
Sales to external parties	586	741	11	-	1,338
Inter-segment sales	15	59	(1)	(73)	-
Total sales	601	800	10	(73)	1,338
Operating income attributable to the segments	121	103	-		224
General and administrative expenses					(80)
Other expenses not allocated to segments and intercompany eliminations					(72)
Operating income					72
Financing expenses, net					(19)
Share in earnings of equity-accounted investee					2
Income before taxes on income					55
Capital expenditures	28	107	-		135
Capital expenditures not allocated					1
Total capital expenditures					136
Depreciation and amortization	24	69	1		94
Depreciation and amortization not allocated					1
Total depreciation and amortization					95

	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
			$ millions		
For the year ended December 31, 2017					
Sales to external parties	2,588	2,789	41	-	5,418
Inter-segment sales	62	219	2	(283)	-
Total sales	2,650	3,008	43	(283)	5,418
Operating income attributable to the segments	554	359	1		914
General and administrative expenses					(261)
Other expenses not allocated to segments and intercompany eliminations					(24)
Operating income					629
Financing expenses, net					(124)
Income before taxes on income					505
Capital expenditures	80	423	1		504
Capital expenditures not allocated					3
Total capital expenditures					507
Depreciation and amortization	111	274	3		388
Depreciation and amortization not allocated					30
Total depreciation and amortization					418

	Specialty Solutions Segment	Essential Minerals Segment	Other Activities	Eliminations	Consolidated
			$ millions		
For the year ended December 31, 2016					
Sales to external parties	2,493	2,811	59	-	5,363
Inter-segment sales	60	225	-	(285)	-
Total sales	2,553	3,036	59	(285)	5,363
Operating income attributable to the segments	534	398	5		937
General and administrative expenses					(321)
Other expenses not allocated to segments and intercompany eliminations					(619)
Operating loss					(3)
Financing expenses, net					(132)
Share in earnings of equity-accounted investee					18
Loss before taxes on income					(117)
Capital expenditures	95	497	1		593
Capital expenditures not allocated					59
Total capital expenditures					652
Depreciation and amortization	106	292	3		401
Depreciation and amortization not allocated					5
Total depreciation and amortization					406