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

**אשת קשר - תקשורת**
**מיה אבישי**
**מנהלת תקשורת חוץ גלובלית**
**972-3-684-4477**
Maya.Avishai@icl-group.com

# כיל מדווחת על עלייה של 54% ברווח הנקי לרבעון השלישי לשנת 2018

- ***הכנסות בסך 1.37 מיליארד דולר לעומת 1.44 מיליארד דולר ברבעון השלישי לשנת 2017. בניכוי השפעת עסקים שנמכרו , ההכנסות צמחו ב 7% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2017***
- ***צמיחה של 14% ברווח התפעולי לעומת הרבעון הקודם ל 196 מיליון דולר, עלייה של 9% לעומת הרבעון המקביל ושל 43% בניכוי עסקים שנמכרו***
- ***רווח של 0.10$ למניה לעומת 0.07$ ברבעון השלישי של 2017 ו 0.08$ ברבעון השני של 2018***
- ***התמקדות ביצירת תזרים מזומנים הביאה לגידול בשיעור 11% בתזרים התפעולי לעומת הרבעון השלישי לשנת 2017, למרות מכירת עסקים***
- ***דיבידנד לרבעון של 5.1 סנט למניה, עלייה של 20% לעומת הרבעון השלישי של 2017, ותשואה שנתית של כ 3.5%***

**תל אביב, 1 בנובמבר 2018 – כיל (סימול בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב: ICL)**, יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים הכריזה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30 ספטמבר 2018.

המכירות ברבעון השלישי הסתכמו לסך 1,371 מיליון דולר, לעומת 1,440 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2017 ולעומת 1,280 מיליון דולר בניכוי העסקים שנמכרו. לעומת הרבעון הקודם נרשמה יציבות בהכנסות כתוצאה מירידה בכמויות המכירה של אשלג עקב החתימה המאוחרת על חוזי אספקה ללקוחות בסין ובהודו. החברה דיווחה על רווח תפעולי בסך 196 מיליון דולר לעומת 180 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2017 ורווח נקי של 129 מיליון דולר לעומת 84 מיליון דולר ברבעון המקביל, צמיחה של 54%. בניכוי התרומה של עסקים שנמכרו, שכללה רווח עונתי חריג מעסקי בטיחות אש ברבעון השלישי לשנת 2017, הרווח התפעולי המתואם גדל בשיעור של 43%. החברה נהנתה ממחירי דשנים גבוהים יותר, כמו גם מהשפעת יוזמות ממוקדות-ערך בעסקי המוצרים המיוחדים. מחירים גבוהים יותר של קומודיטי ומוצרים מיוחדים יותר מאשר קיזזו את ההשפעה השלילית של כמויות מכירה נמוכות יותר ועלויות גבוהות יותר של חומרי גלם, אנרגיה והובלה.

**מנכ"ל כיל רביב צולר**, ציין: "התוצאות החזקות של כיל ברבעון השלישי נבעו משיפור בתנאי השוק ומהמיקוד המתמשך באופטימיזציה תפעולית וביוזמות להעדפת ערך על פני כמות. המומנטום העסקי שלנו נמשך על אף ירידה זמנית בכמויות מכירת האשלג לעומת הרבעון המקביל בשל העיכוב בחתימת חוזים עם לקוחות בסין ובהודו".

צולר הוסיף "במהלך הרבעון השלישי גם השלמנו בהצלחה שינויים חשובים במבנה הארגוני שלנו, להשגת התאמה טובה יותר לאסטרטגיה שלנו. אלה כוללים, בין השאר, איחוד עסקי הפוספט שלנו תחת מגזר אחד והקמת מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות. אנו מניחים את היסודות לפיתוח פתרונות חדשים ללקוחותינו, תוך מינוף מו"פ וחדשנות דיגיטאלית".

צולר סיכם ואמר "אנו מטפחים DNA של חברה המוקדש להעצמת עובדיה, לקיימות ולאחריות תאגידית. הדבר בא לידי ביטוי לאחרונה בדירוג כסף שהעניקה לנו EcoVadis, חברה העוקבת אחר קיימות ופעילויות בתחום האחריות התאגידית של חברות בעלות שרשרת אספקה גלובלית, אשר דירגה את כיל בין 7% העליונים מתוך למעלה מ-33,000 ספקים. כמו כן, לאחרונה הצטרפנו לתכנית הביקורת הגלובלית של Together for Sustainability, ארגון העוסק בהערכה ושיפור של נהלי קיימות בשרשרת האספקה בתעשיית הכימיקלים".

**תוצאות כספיות:**

| | 7-9/2018 | | 7-9/2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | $ millions | % of sales | $ millions | % of sales |
| Sales | 1,371 | - | 1,440 | - |
| Sales excluding divested businesses | 1,371 | - | 1,280 | - |
| Gross profit | 458 | 33 | 470 | 33 |
| Operating income | 196 | 14 | 180 | 13 |
| Adjusted operating income - excluding divested businesses (1) | 200 | 15 | 140 | 11 |
| Net income - shareholders of the Company | 129 | 9 | 84 | 6 |
| Adjusted net income - shareholders of the Company - excluding divested businesses (1) | 134 | 10 | 70 | 5 |
| EPS (fully diluted) | 0.10 | - | 0.07 | - |
| Adjusted EPS (fully diluted) | 0.10 | - | 0.09 | - |
| Adjusted EBITDA – excluding divested businesses (2) | 295 | 22 | 236 | 18 |
| Cash flows from operating activities | 196 | - | 176 | - |
| Purchases of property, plant and equipment and intangible assets (3) | 145 | - | 98 | - |

**(1)** ראה *"Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)"* בנספח

(2) ראה *"Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)"* בנספח

(3) ראה *"Condensed consolidated statements of cash flows (unaudited)"* בנספח

**ניתוח התוצאות:**

| | Sales | Expenses | Operating income | |
|---|---|---|---|---|
| | | $ millions | | |
| **Q3 2017 figures** | **1,440** | **(1,260)** | **180** | |
| Total adjustments Q3 2017* | - | 35 | 35 | |
| **Adjusted Q3 2017 figures** | **1,440** | **(1,225)** | **215** | |
| Divested businesses | (160) | 85 | (75) | |
| **Adjusted Q3 2017 figures (excluding divested businesses)** | **1,280** | **(1,140)** | **140** | |
| Quantity | (33) | 15 | (18) |  |
| Price | 130 | - | 130 |  |
| Exchange rate | (6) | 9 | 3 |  |
| Raw materials | - | (31) | (31) |  |
| Energy | - | (1) | (1) |  |
| Transportation | - | (7) | (7) |  |
| Operating and other expenses | - | (16) | (16) |  |
| **Adjusted Q3 2018 figures** | **1,371** | **(1,171)** | **200** | |
| Total adjustments Q3 2018* | - | 4 | 4 | |
| **Q3 2018 figures** | **1,371** | **(1,175)** | **196** | |

* ***ראה*** *"Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)"* ***בנספח***

***הכנסות:*** המכירות הסתכמו לסך 1,371 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2018, לעומת 1,440 מיליון דולר ברבעון המקביל לשנת 2017, כתוצאה מהשלמת מכירת עסקי בטיחות האש ותוספי השמן בסוף הרבעון הראשון לשנת 2018, וכן מכירת Rovita בתחילת הרבעון השלישי לשנת 2018. ההשפעה השלילית של כמויות המכירה נבעה בעיקר מירידה בשיעור 14% במכירות הכמותיות של אשלג בשל עיכוב בחתימת חוזי אספקה מול סין והודו, ומירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה. השפעה זו קוזזה על ידי מכירות חזקות של תמיסות צלולות, מעכבי בעירה מבוססי ברום ומבוססי זרחן ושיפור משמעותי במחירי המכירה בכל עסקי כיל.

***רווח תפעולי:*** החברה דיווחה על רווח תפעולי בסך 196 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2018 לעומת 180 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2017. בניכוי עסקים שנמכרו, הרווח התפעולי המתואם גדל לסך 200 מיליון דולר, לעומת 140 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2017. הגידול נבע מעלייה של 52 דולר לטון במחיר האשלג הממוצע לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן ממחירים גבוהים יותר של דשני פוספט, חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט וממחירים גבוהים יותר בכל עסקי כיל מוצרים תעשייתיים (כחלק מהיוזמות להעדפת ערך על פני כמות). תרומת שערי החליפין נבעה בעיקר מפיחות בשערי השקל והאירו לעומת הדולר, שהביא לקיטון בעלויות הייצור במונחי דולר וקוזז חלקית על ידי הפיחות בשער האירו מול הדולר שהביא לקיטון בהכנסות. תרומת המחירים ושערי החליפין קוזזה באופן חלקי על ידי מכירות כמותיות נמוכות יותר, מחירי גופרית גבוהים יותר שהובילו לעלייה בעלויות חומרי הגלם בכל שרשרת הערך של הפוספט, מחירים גבוהים יותר של חומרי גלם המשמשים עבור מעכבי בעירה מבוססי ברום ומבוססי זרחן, וכן עלויות הובלה גבוהות יותר עקב מחירי הובלה ימית גבוהים יותר. ההשפעה השלילית של הוצאות תפעול והוצאות אחרות נבעה מעלייה בתמלוגים ועמלות מכירה כתוצאה מעליית המחירים, כמו גם מהכנסת ביטוח שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד.

***הוצאות מימון, נטו:*** הוצאות מימון נטו ברבעון השלישי לשנת 2018 הסתכמו לסך 23 מיליון דולר, לעומת 36 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך 13 מיליון דולר, שנבע בעיקר מקיטון בסך 8 מיליון דולר בשל הפרשי שער ותוצאות של עסקאות גידור. כמו כן, חל קיטון בסך 5 מיליון דולר בהוצאות ריבית, עקב קיטון משמעותי בהתחייבויות הפיננסיות נטו.

***הוצאות מס:*** הוצאות המס ברבעון השלישי לשנת 2018 הסתכמו לסך 45 מיליון דולר, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 26%. שיעור המס הנמוך יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בשיעור המס בארה"ב, ממשקל נמוך יותר של רווח לפני מס שהופק בארה"ב, בעקבות מכירת עסקים בסוף הרבעון הראשון לשנת 2018 וכן קיטון בהפרשות למס בישראל.

***תזרים מזומנים ורמת החוב:*** ברבעון השלישי לשנת 2018 תזרים המזומנים התפעולי גדל ב 20 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכם לסך של 196 מיליון דולר. התוצאות הטובות ברבעון השלישי לשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד קיזזו ואף למעלה מכך את הגידול בהון חוזר נטו. העלייה נרשמה למרות תרומה משמעותית לתזרים של עסקי בטיחות האש ותוספי השמן ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי מזומנים ששימש לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי-מוחשיים הסתכם לסך 145 מיליון דולר, לעומת 98 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2017, בעיקר בשל השקעות בתחנת השאיבה P9 בים המלח.

ההתחייבויות הפיננסיות נטו של החברה בסוף הרבעון השלישי הסתכמו לסך 2,205 מיליון דולר, קיטון בסך 832 מיליון דולר לעומת 31 בדצמבר 2017. הקיטון נבע בעיקר מתקבולים ממכירת עסקי כיל בתחום בטיחות האש ותוספי השמן.

***המבנה הארגוני של כיל***

במסגרת מאמצי ההנהלה לחזק את העמדה המובילה של כיל בשוק ולקדם את צמיחתה, החברה התאימה את המבנה הארגוני לאסטרטגיה שלה החל מהרבעון השלישי של 2018. פעילות כיל כוללת כעת ארבעה מגזרים: מוצרים תעשייתיים (שרשרת הערך בתחום הברום ועסקים משלימים), אשלג, פתרונות פוספט (שרשרת הערך בתחום $P_2O_5$) ופתרונות חדשניים לחקלאות. מבנה זה יאפשר אופטימיזציה של שרשרות הערך של החברה ויספק למנהלי המגזרים בכיל כלים לשיפור התפעול, להגברת היעילות ולביטול כפילויות. התאמה זו תמשיך ותאפשר לחברה להתמקד בהשגת עמדה מובילה בתחומים בהם היא עדיין אינה מובילה ולמנף את הידע הטכנולוגי והתעשייתי של החברה, יחד עם חדשנות דיגיטאלית.

## סקירת מגזרי הפעילות

***<u>מוצרים תעשייתיים</u>***

מגזר שרשרת הערך של הברום רשם רבעון חזק נוסף הודות למחירים גבוהים יותר ולגידול במכירות הכמותיות במרבית קווי העסקים. המגזר נהנה מביקושים חזקים מתחום קידוחי נפט וגז במפרץ מקסיקו ובישראל, שתרמו לגידול במכירות תמיסות צלולות. המכירות של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-פוספט נהנו גם מלחצים רגולטוריים בתחום איכות הסביבה בסין וממחסור בחומרי גלם אצל מתחרים.

מוצרים תעשייתיים היוו 24% מהמכירות ו 36% מהרווח שיוחס למגזרים העסקיים ברבעון השלישי, לעומת 20% מהמכירות ו 28% מהרווח שיוחס למגזרים העסקיים ברבעון השלישי לשנת 2017.

***נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית***

- ברבעון השלישי לשנת 2018, מחיר הברום האלמנטרי בסין עלה לעומת הרבעון השני לשנת 2018 עקב לחצים רגולטוריים קפדניים בתחום איכות הסביבה ועקב החורף המתקרב שהשפיעו על ייצור הברום המקומי.

- למרות ביקוש יציב בשוק, מכירות מעכבי בעירה מבוססי-ברום על ידי כיל צמחו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל מחירים גבוהים יותר ומכירות כמותיות גבוהות יותר של **TBBA** בסין ושל **FR-245** כתוצאה ממחסור בייצור בשוק.

- מכירות תמיסות צלולות היו גבוהות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל המשך פעילות קידוחים בהיקף גבוה במפרץ מקסיקו ופרויקט קידוח גז משמעותי בישראל, שהושלם בסוף הרבעון השלישי של 2018.

- מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן בשווקים של כיל (ארה"ב ואירופה) גדלו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מלחצים רגולטוריים מחמירים ומתמשכים בתחום איכות הסביבה בסין, אשר השפיעו על היצע המתחרים ותמכו במכירות הכמותיות של כיל ובמחירי המכירה.

- המגזר רשם רווחיות גבוהה יותר במוצרי המגנזיה, כתוצאה ממחירי מכירה גבוהים יותר ומהמשך התמקדות כיל מוצרים תעשייתיים ביישומים בעלי רווחיות גבוהה יותר.

***תוצאות הפעילות:***

| | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| | $ millions | $ millions |
| **Total sales** | **328** | 289 |
| Sales to external customers | **325** | 286 |
| Sales to internal customers | **3** | 3 |
| **Segment profit** | **95** | 77 |
| **Depreciation and Amortization** | **16** | 15 |
| **Capital expenditures** | **14** | 12 |

| **Sales analysis** | **$ millions** | |
|---|---|---|
| **Total sales Q3 2017** | **289** | |
| Quantity | 20 | ↑ |
| Price | 19 | ↑ |
| Exchange rate | - | ↔ |
| **Total sales Q3 2018** | **328** | |

| Segment profit analysis | $ millions | |
|---|---|---|
| **Segment profit Q3 2017** | **77** | |
| Quantity | 6 | ↑ |
| Price | 19 | ↑ |
| Exchange rate | (2) | ↓ |
| Raw materials | (5) | ↓ |
| Energy | - | ↔ |
| Transportation | - | ↔ |
| Operating and other (expenses) income | - | ↔ |
| **Segment profit Q3 2018** | **95** | |

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי לשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בכמויות המכירה של מעכבי בערה ופתרונות תעשייתיים וממחירי מכירה גבוהים יותר של פתרונות תעשייתיים ומעכבי בעירה מבוססי ברום, מעכבי בעירה מבוססי פוספט ומוצרי מגנזיה. המחירים קיזזו ואף למעלה מכך את העלייה בעלויות חומרי הגלם.

***<u>אשלג</u>***

תנאי שוק טובים, שנתמכו על ידי איזון הדוק בין ביקוש לבין היצע ברבעון השלישי, הביאו לגידול גבוה מהצפוי במחירי החוזים בסין ובהודו, ולמגמת עלייה מתמשכת במחירי SPOT. השפעה זו קוזזה על ידי קיטון בשיעור 14% במכירות הכמותיות, ל-1.2 מיליון טון, בשל עיכוב בחתימת חוזי אספקה מול סין והודו.

מגזר האשלג היווה 27% מהמכירות וכן 37% מהרווח שיוחס למגזרים העסקיים ברבעון השלישי, 2018, לעומת 24% מהמכירות וכן 23% מהרווח שיוחס למגזרים העסקיים ברבעון השלישי לשנת 2017.

**<u>נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית</u>**

- מדד מחירי הדגנים, שהגיע לשיא שנתי בחודשים מאי-יוני השנה, ירד ברבעון השלישי, בעיקר בשל סכסוך הסחר בין ארה"ב לבין סין ותחזית חיובית ליבולים בשנה זו, ע"פ משרד החקלאות של ארה"ב. למרות זאת, כושר הקנייה של דשנים עדיין חיובי, בעיקר בברזיל, שם חל שיפור במצב החקלאים בשל גידול בייצוא לסין והפיחות בשער הריאל לעומת הדולר.

- על פי דוח WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) שפורסם על ידי משרד החקלאות האמריקאי בחודש אוקטובר 2018, יחס מלאי / שימוש בגרעינים לשנה החקלאית 2018/2019 צפוי לרדת ל-22.6%, לעומת 25.2% בסוף השנה החקלאית 2017/2018 ולעומת 25.5% בשנה החקלאית 2016/2017.

- ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (FAO) העלה את התחזית שלו לחודש אוקטובר לגבי תפוקת הדגנים העולמית בשנת 2018 ב-3 מיליון טון, לעומת הדוח הקודם מחודש ספטמבר, ל-2,591 מיליון טון, רמה שעדיין נמוכה ב-63 מיליון טון (או 2.4%) לעומת רמת השיא בשנה שעברה.

- מחירי האשלג המשיכו להתחזק במהלך הרבעון השלישי לשנת 2018 ונתמכו על ידי ביקושים איתנים ועיכוב בכניסת כושר ייצור חדש. על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, מחודש אוקטובר 2018), מחיר CFR הממוצע בברזיל של אשלג מגורען (מכלל מקורות האספקה) ברבעון השלישי לשנת 2018 היה 330 דולר לטון, גידול בשיעור 7.0% ובשיעור 23.8% לעומת הרבעון השני לשנת 2018 ולעומת הרבעון השלישי לשנת 2017, בהתאמה. המחירים המשיכו לעלות במהלך הרבעון הרביעי והמחיר הממוצע בברזיל הוא כ-350 דולר לטון (CRU - מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, מחודש אוקטובר 2018)

- ביום 28 באוגוסט 2018 חתמה הודו על חוזה לייבוא אשלג במחיר CFR של 290 דולר, עלייה של 50 דולר לטון לעומת החוזה בשנה שעברה. תקופת האספקה היא מחודש ספטמבר 2018 ועד יוני 2019. כיל חתמה על חוזה לאספקת 775 אלף טון (כולל כמויות אופציונליות) ללקוחותיה בהודו לאותה תקופת אספקה.

- ביום 17 בספטמבר 2018 חתמה BPC על חוזה ליבוא אשלג לסין, הראשון לשנת 2018, במחיר CFR של 290 דולר לטון, עלייה של 60 דולר לטון לעומת השנה שעברה, לאספקה עד יוני 2019. כיל חתמה על חוזה לאספקת 905 אלף טון (למעט כמויות אופציונליות) ללקוחותיה בסין בתקופה זו.

- על פי נתונים ראשוניים מסין, ייבוא האשלג לסין בחודשים ינואר עד ספטמבר 2018 עמד על 5.6 מיליון טון, גידול בשיעור 1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא אשלג בחודשים ינואר-ספטמבר 2018 עמד על 3.3 מיליון טון, גידול בשיעור 6% לעומת הייבוא בתקופה המקבילה אשתקד. בחודשים האחרונים נרשמה חולשה משמעותית בשער הרופי ההודי מול הדולר, שהגיע כמעט עד 75 רופי לדולר. הדבר עלול להשפיע לרעה על הביקוש.

- על פי ANDA (התאחדות הדשנים הלאומית של ברזיל), ייבוא אשלג לברזיל בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2018 עמד על 7.2 מיליון טון, עלייה של 3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

- הגידול בקיבולת החדשה נראה איטי מכפי שהוכרז בתחילה, כאשר אתגרים טכניים הם הסיבה לרוב העיכובים. לאחרונה דיווחה Eurochem על משלוח הייצוא הראשון שלה לדרום-מזרח אסיה ממכרה Usolskiy, בעוד שמכרה VolgaKaliy עדיין סובל מחדירת מים לפיר המרכזי ותחילת ההפקה נדחתה, נכון להיום, לשנת 2019. מכרה Bethune של K+S בקנדה גם הוא רושם קצב גידול אטי מהמתוכנן, ואילו מכרה Garlyk בטורקמניסטן עדיין מפיק בשיעור ניצולת נמוך.

- מגזר האשלג ממשיך באופטימיזציה של נכסי המינרלים באירופה: כיל איבריה מתקדמת בהקמת מנהרת גישה חדשה למכרה שלה באתר Suria, וההשלמה מתוכננת לסוף שנת 2019. בחודש ספטמבר 2018 אושרה תכנית אב עירונית (PDU) עבור פעילויות הכרייה של כיל איבריה, שמהווה את מסגרת האסדרה להרחבת אתר Suria. החברה ממשיכה ליישם צעדי התייעלות על מנת להקטין על העלות לטון.

- מכרה כיל Boulby בבריטניה הפסיק את הפקת האשלג בסוף הרבעון השני לשנת 2018. בנוסף על ההפסדים שנרשמו בשנת 2017, כיל Boulby רשם הפסדים משמעותיים ברבעון השלישי לשנת 2018 וצפוי להמשיך ולרשום הפסדים לאורך תקופת המעבר מייצור אשלג לייצור פוליסולפט, אשר כלל גם השבתה בת שבועיים של חלק ממתקני ההפקה ברבעון השלישי של 2018.

- חלק מהאסטרטגיה של החברה הוא הצמיחה בפלטפורמה FertilizerspluS (עסקי הדשנים המיוחדים-למחצה), בעיקר בשימוש בפוליסולפט כבסיס לאוסף מוצרים שכולל את PotashpluS, PKpluS ואחרים. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2018 נרשם שיפור באיכות ה PotashpluS המיוצר ומכירות בהיקפים מסחריים צפויות לקראת סוף 2018. בתשעת החודשים הראשונים של 2018 מכירות FertilizerspluS עמדו על 73 מיליון דולר.

- תחנת הכוח החדשה בסדום נכנסה לפעילות מלאה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2018, כולל התחלת מכירות חשמל לחברת החשמל בישראל ולאחרים.

***<u>תוצאות הפעילות:</u>***

| | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| | $ millions | $ millions |
| **Sales** | | |
| Potash sales to external customers | 321 | 315 |
| Potash sales to internal customers | 23 | 12 |
| Other and eliminations* | 65 | 45 |
| **Total sales** | 409 | 372 |
| **Gross profit** | 171 | 141 |
| **Segment profit** | 97 | 65 |
| **Depreciation and Amortization** | 32 | 32 |
| **Capital expenditures** | 72 | 41 |
| **Average realized price (in $)**** | 286 | 235 |

* בעיקר מכירות פוליסולפט במיוצר בבריטניה, מלח המיוצר במכרות באנגליה ובספרד, מוצרי מגנזיום וחשמל המיוצר בישראל

** מחושב ע"י חלוקת סך ההכנסות ממכירת אשלג בסך כמויות המכירה של אשלג

***<u>אשלג – ייצור ומכירות:</u>***

| Thousands of tonnes | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| Production | 1,151 | 1,181 |
| Total sales (including internal sales) | 1,200 | 1,394 |
| Closing inventory | 655 | 597 |

ברבעון השלישי לשנת 2018 ייצור האשלג היה נמוך ב-30,000 טון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב הפסקת ההפקה בכיל Boulby בסוף הרבעון השני לשנת 2018 במסגרת המעבר להפקת פוליסולפט. קיטון זה קוזז באופן חלקי על ידי גידול בייצור של כיל ים המלח. כמות האשלג שנמכרה ברבעון השלישי לשנת 2018 הייתה נמוכה ב-194 אלף טון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל קיטון במכירות אשלג לאסיה כתוצאה מעיכוב בחתימת חוזים מול סין והודו וירידה בכמויות המכירה בדרום אמריקה.

| Sales analysis | $ millions | |
|---|---|---|
| **Total sales Q3 2017** | **372** | |
| Quantity | (15) | |
| Price | 54 | |
| Exchange rate | (2) | |
| **Total sales Q3 2018** | **409** | |

| Segment profit analysis | $ millions | |
|---|---|---|
| **Segment profit Q3 2017** | **65** | |
| Quantity | (9) | |
| Price | 54 | |
| Exchange rate | 1 | |
| Energy | (1) | |
| Transportation | (4) | |
| Operating and other (expenses) income | (9) | |
| **Segment profit Q3 2018** | **97** | |

הגידול ברווח המגזרי נבע ממחירים גבוהים יותר, שקוזזו על ירידה בכמויות, עלויות גבוהות יותר של אנרגיה והובלה ימית, כמו גם גידול בהוצאות תפעול ואחרות שנבע מעיקר מעלייה בתמלוגים ובעמלות המכירה כתוצאה מעליית המחירים ועקב הוצאות בקשר עם הסכם העבודה הקיבוצי בים המלח שנחתם ברבעון השני של 2018.

***פתרונות פוספט***

המגזר פועל בשני תחומים עיקריים: מוצרי פוספט מיוחדים ופוספט קומודיטי. האסטרטגיה במגזר זה היא להוות את הספק המוביל של פתרונות מיוחדים בעלי ערך מוסף מבוססי-פוספט לתעשייה, לשוק המזון ולחקלאות. היעד הוא לצמוח בקצב מהיר מזה של השוק בכללותו, באמצעות חיזוק הקשר עם הלקוחות ובמקביל לשפר את היכולות במעלה שרשרת הערך המיועדת עבור מוצרים מיוחדים. הרחבת המגוון למוצרים מיוחדים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ממנפת את מודל העסקים המשולבים של כיל ומאפשרת מרווח נוסף מעבר למרווח הקומודיטי.

ברבעון השלישי חל שיפור משמעותי בביצועי המגזר, כאשר מחירים גבוהים יותר מאשר קיזזו את ההשפעה השלילית של כמויות מכירה נמוכות יותר ומחירי חומרי גלם גבוהים יותר. במהלך הרבעון איחוד של עסקי הקומודיטי והמוצרים המיוחדים המשיך לעמוד ביעדים, תוך התמקדות באופטימיזציה של שרשרת הערך וביישום האסטרטגיה.

מגזר פתרונות פוספט היווה 37% מהמכירות ו 24% מהרווח שיוחס למגזרים העסקיים ברבעון השלישי לשנת 2018, לעומת 34% מהמכירות ו 19% מהרווח שיוחס למגזרים העסקיים ברבעון השלישי לשנת 2017.

**נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית**

**מוצרי פוספט מיוחדים**

מוצרי פוספט מיוחדים כוללים יישומים מבוססי פוספט לשוק המזון ולתעשייה, הממוקמים במורד שרשרת הערך של הפוספט, וכן פעילות חלבוני חלב.

- בניכוי מכירת Rovita בתחילת הרבעון השלישי של 2018, המכירות העולמיות של מוצרי פוספט מיוחדים וחלבוני חלב גדלו ב 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ל 303 מיליון דולר, בעוד שעליית מחירים הביאה לגידול של 18% ברווח ל 46 מיליון דולר.

- חומצות מבוססות פוספט הושפעו לחיוב מביקוש מלקוחות אירופיים חדשים שבעבר נהגו לייבא חומצה. הדבר קיזז את הירידה במכירות הכמותיות כתוצאה מעליית מחירים. הביצועים הושפעו לחיוב גם מעלייה בכמויות המכירה ובמחירים, בתמיכת תנאי השוק בארה"ב, שכללו מגמת עלייה במחירים בציפייה להטלת מכסים על ייבוא מוצרי פוספט מסין, שנכנסה לתוקף ב 24 בספטמבר. בסין, הצמיחה המתמשכת נובעת מעליית מחירים ומגיוון בסיס הלקוחות. תוצאות הפעילות בדרום אמריקה המשיכו להיות איתנות כתוצאה מעליית מחירים, כאשר נרשמה יציבות בייצוא חומצה מברזיל למדינות אחרות בדרום אמריקה.

- מלחי פוספט הושפעו לחיוב מעליית מחירים אשר קיזזה ואף למעלה מכך את העלויות הגבוהות יותר של חומרי גלם מסוימים. מכירות תוספי מזון מבוססי-פוספט לשוק המאפיות ומוצרי החלב באירופה היו דומות לאלה שנרשמו ברבעון השלישי בשנה שעברה, בעוד שהמכירות לשוק הבשר הושפעו לשלילה מהמעבר למפיץ חדש ברוסיה. בצפון אמריקה, ההכנסות ממלחים לשימוש תעשייתי גדלו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב גידול במכירות הכמותיות ושיפור במחירים, בעוד שמלחים לשימוש במזון רשמו ירידה במכירות הכמותיות באמריקה בקווי מוצרים בעלי פרמיה נמוכה יותר. המשך הצמיחה בסין נבע מגידול בנתח השוק המקומי של המיזם המשותף YPH במכירת מלחים, בעיקר בשוק המוצרים לטיפוח הגוף, כמו גם מאמצים מתמשכים לחדירה לשוקי יעד חדשים.

- עסקי צבעים וציפויים המשיכו לרשום ביצועים טובים ברחבי העולם ברבעון השלישי לשנת 2018. הגידול במכירות נבע ממכירות כמותיות טובות כמו גם ממחירי מכירה גבוהים יותר.

- ההתאוששות בעסקי חלבוני החלב ברבעון הנוכחי נבעה מגידול בביקוש מלקוח מרכזי בשוק הסיני, כמו גם מהמשך הפיזור של בסיס הלקוחות והמשך ההתמקדות בפיתוח פתרונות חלב אורגני עבור תעשיית המזון לפעוטות.

- ביום 1 ביולי 2018 כיל מכרה והעבירה את הנכסים והעסקים של Rovita GmbH, חברה שמייצרת חלבוני חלב קומודיטי. ברבעון המקביל בשנת 2017, עסק זה רשם מכירות בסך 9 מיליון דולר והפסד תפעולי בסך 1 מיליון דולר.

**פוספט קומודיטי**

- התוצאות הושפעו לחיוב מעליית מחירים. ההשפעה החיובית קוזזה חלקית ע"י עליית מחירי הגופרית.

- שוק הפוספטים המשיך להתאושש באופן מתון ברבעון השלישי לשנת 2018. שיפור בביקושים, מחירים גבוהים יותר של גופרית וקצב גידול נמוך מהצפוי בכושר ייצור חדש במרוקו ובערב הסעודית הביאו לעליית מחירים. מחירים גבוהים יותר של גופרית ולחצים רגולטוריים בקשר לאיכות הסביבה הביאו לגידול בעלויות הייצור בסין וצמצמו את הרווחיות של יצרנים בסין.

- גורמים בשוק צופים יציבות במחירים העולמיים של דשני פוספט עד סוף שנת 2018, אז צפוי גידול בהיצע בעקבות הגדלת ההפקה ממתקן Wa'ad al Shamal בערב הסעודית וכן גידול בייצוא מסין, שעלולים להביא לירידת מחירים בשנת 2019.

- מחירי הגופרית עלו בהמשך למגמה שהחלה ברבעון השלישי של 2016. מחיר CFR הממוצע בסין ברבעון השלישי של 2018 היה 162 דולר לטון, גידול בשיעור 12% לעומת הרבעון השני ובשיעור 39% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2017. בסוף חודש ספטמבר 2018, מחיר CFR הממוצע בסין לגופרית היה 183 דולר לטון. מגמת העלייה נמשכת ברבעון הרביעי (על פי CRU – מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, ספטמבר 2018).

- ייבוא דשני פוספט (MAP, TSP, SSP וכן DAP) לברזיל בחודשים ינואר-ספטמבר 2018 עמד על 4.1 מיליון טון מוצרים, קיטון בשיעור 5.3% בייבוא לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נרשם בייבוא MAP וכן DAP, בשיעור 11% ובשיעור 30%, בהתאמה, ואילו ייבוא SSP ו TSP גדל בשיעור 26% ו 2%, בהתאמה.

- היצרנית המרוקאית OCP חתמה על חוזי חומצה זרחתית עם רוכשים בהודו לרבעון הרביעי במחיר CFR של 768 דולר לטון $P_2O_5$, עלייה של 10 דולר לטון לעומת הרבעון השני לשנת 2018. עלייה זו היא בהמשך לעלייה של $28 לטון עליה הוסכם ברבעון השלישי.

- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא DAP בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2018 גדל בשיעור 46%, ל-4.5 מיליון טון, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מאידך, ייצור DAP מקומי קטן בשיעור 25% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ל-2.7 מיליון טון, בעיקר בשל העלייה במחירי חומצה זרחתית.

- מחירים ממוצעים (על פי CRU – מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, ספטמבר 2018):

| $/tonne, FOB Morocco | 3Q18 | 2Q18 | 3Q17 | 3Q18 vs. 2Q18 | 3Q18 vs. 3Q17 |
|---|---|---|---|---|---|
| DAP | **441** | 419 | 352 | 5% | 25% |
| TSP | **354** | 323 | 271 | 10% | 31% |
| Phosphate Rock (68-72% BPL) | **96** | 89 | 86 | 8% | 12% |

- למידע לגבי היתרים עבור בריכות הגבס של רותם, ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018.

## תוצאות הפעילות:

| | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| | $ millions | $ millions |
| **Total Sales** | **530** | 520 |
| Sales to external customers | **513** | 495 |
| Sales to internal customers | **17** | 25 |
| **Segment profit** | **63** | 52 |
| **Depreciation and Amortization** | **39** | 44 |
| **Capital expenditures** | **42** | 42 |

## פתרונות פוספט – שרשרת ערך אינטגרטיבית אנכית:

| Thousands of tonnes | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| **Phosphate rock** | | |
| Production | **1,232** | 1,096 |
| **Green phosphoric acid** | | |
| Used for production of phosphate commodities | **148** | 108 |
| Used for production of phosphate specialties | **77** | 72 |
| Other | **5** | 5 |
| **Phosphate fertilizers** | | |
| Production | **615** | 490 |
| Sales* | **614** | 564 |
| **Pure phosphoric acid** | | |
| Production | **73** | 70 |

* ללקוחות חיצוניים

ייצור סלע פוספט ברבעון השלישי של 2018 עלה בעיקר עקב השבתת מכרה צין של רותם ברבעון השלישי של 2017, כתוצאה ממחירים נמוכים והפסקת מכירת סלע ללקוח מרכזי בישראל. השימוש בחומצה ירוקה לייצור קומודיטי עלה עקב עלייה בייצור דשני פוספט במיזם המשותף YPH בסין. שימוש בחומצה לייצור פוספטים מיוחדים עלה בעיקר עקב אסטרטגיית המגזר להגדיל את ייצור המוצרים המיוחדים מבוססי הפוספט. ייצור דשני פוספט עלה בעיקר עקב עלייה בייצור של המיזם המשותף בסין והעלייה במכירות נבעה מעלייה במכירות בצפון אמריקה ובסין. ייצור חומצה זרחתית נקייה עלה במקצת בעיקר עקב ייצור נמוך יותר ברותם ברבעון השלישי של 2017.

| Sales analysis | $ millions | |
|---|---|---|
| **Total sales Q3 2017** | **520** | |
| Divested businesses | (9) | |
| **Total sales Q3 2017** | **511** | |
| Quantity | (27) | ↓ |
| Price | 52 | ↑ |
| Exchange rate | (6) | ↓ |
| **Total sales Q3 2018** | **530** | |

| Segment profit analysis | $ millions | |
|---|---|---|
| **Segment profit Q3 2017** | **52** | |
| Divested businesses | 1 | |
| **Total operating income Q3 2017** | **53** | |
| Quantity | (9) |  |
| Price | 52 |  |
| Exchange rate | 2 |  |
| Raw materials | (21) |  |
| Energy | - |  |
| Transportation | (3) |  |
| Operating and other (expenses) income | (11) |  |
| **Segment profit Q3 2018** | **63** | |

הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר ממחירי מכירה גבוהים יותר של דשני פוספט, חומצות ותוספי מזון מבוססי-פוספט (בעיקר במסגרת האסטרטגיה של המגזר להעדפת ערך על פני כמות), כמו גם מגידול במכירות הכמותיות של חלבוני חלב, בעיקר לסין. השפעה זו קיזזה (ולמעלה מכך) את ההשפעה השלילית של התייקרות הגופרית, מכירות כמותיות נמוכות יותר של חומצה זרחתית ירוקה (שנבעו בחלקם מהאסטרטגיה של המגזר להגדלת הייצור של מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט) ושל תוספי מזון מבוססי-פוספט (שנבעו בחלקם מהאסטרטגיה של המגזר להעדפת ערך על פני כמות), כמו גם הוצאות אחרות, בעיקר כתוצאה מהכנסה מפוליסת ביטוח שנרשמה בישראל בתקופה המקבילה אשתקד.

**פתרונות חדשניים לחקלאות**

המגזר החדש של החברה, פתרונות חדשניים לחקלאות, הוקם על בסיס עסקי כיל דשנים מיוחדים. המגזר שואף להגיע לעמדה גלובלית מובילה באמצעות יצירת פתרונות חדשים ללקוחותיו ומינוף מה שלהערכת החברה הם יתרונות המגזר וביניהם: יכולות מו"פ, ניסיון אגרונומי רחב, נוכחות עולמית, אינטגרציה אנכית לאשלג ולפוספט וידע כימי. עסקי דשנים מיוחדים מייצרים דשנים נוזליים, דשנים מסיסים, דשנים בשחרור מושהה ודשנים בשחרור מבוקר.

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות צפוי לתפקד גם כזרוע החדשנות של כיל ומטרתו להתמקד במו"פ כמו גם ביישום חדשנות דיגיטאלית.

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות של כיל היווה 11% מהמכירות וכן 3% מהרווח המיוחס למגזרים ברבעון השלישי לשנת 2018, לעומת 10% מהמכירות ו-3% מהרווח המיוחס למגזרים ברבעון השלישי לשנת 2017.

**<u>נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית</u>**

- עלייה במחירי המכירה ובכמויות הנמכרות הובילה לעלייה בהכנסות. למרות זאת, עלייה במחירי חומרי הגלם ועלויות הקשורות להתאמת מבנה המגזר ופעילותו הובילו לירידה בשולי הרווח.

- המכירות באירופה ובסין גדלו לעומת הרבעון השלישי לשנת 2017 ונותרו יציבות בארה"ב.

- היקף מכירות מוצרי החקלאות המיוחדים גדל ברוב קווי המוצרים, כולל דשנים מצופים, NPK נוזלי ודשני straight, בהם גם נרשמה עליית מחירים (בעיקר MKP ו Pekacid).

- המכירות לשוק המדשאות וגינון הנוי היו יציבות. הבצורת הקשה באירופה במהלך הרבעון הביאה לשימוש מוגבל, בעיקר בשוק המדשאות וגננות הנוף. השפעה זו קוזזה על ידי גידול במכירות של חומרים לשיפור ספיחת נוזלים ודשנים נוזליים, כמו גם דשנים בשחרור מבוקר ודשנים מסיסים במים עבור שוק גינון הנוי.

**<u>תוצאות הפעילות:</u>**

| | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| | $ millions | $ millions |
| **Total Sales** | **161** | **154** |
| Sales to external customers | **157** | 149 |
| Sales to internal customers | **4** | 5 |
| **Segment profit** | **7** | 9 |
| **Depreciation and Amortization** | **5** | 4 |
| **Capital expenditures** | **3** | 2 |

| **Sales analysis** | **$ millions** | |
|---|---|---|
| **Total sales Q3 2017** | **154** | |
| Quantity | 4 | ↑ |
| Price | 2 | ↑ |
| Exchange rate | 1 | ↑ |
| **Total sales Q3 2018** | **161** | |

| **Segment profit analysis** | **$ millions** | |
|---|---|---|
| **Segment profit Q3 2017** | **9** | |
| Quantity | 1 | ↑ |
| Price | 3 | ↑ |
| Exchange rate | - | ↔ |
| Raw materials | (3) | ↓ |
| Energy | - | ↔ |
| Transportation | - | ↔ |
| Operating and other (expenses) income | (3) | ↓ |
| **Segment profit Q3 2018** | **7** | |

ההכנסות במגזר פתרונות חדשניים לחקלאות גדלו באופן מתון לעומת הרבעון המקביל בשנת 2017, כתוצאה מגידול במכירות של מוצרי חקלאות מיוחדים וגידול במחירי המכירה של דשני

straight. מזג האוויר היבש באירופה, גידול בעלויות חומרי גלם (בעיקר אמוניה וסודה קאוסטית) וכן הוצאות גבוהות יותר בקשר ליישום האסטרטגיה, הביאו לירידה ברווחיות המגזר.

**חלוקת דיבידנדים**

בגין תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2018, הכריז דירקטוריון כיל על חלוקת דיבידנד בסך של 5.1 סנט למניה, או כ 66 מיליון דולר. הדיבידנד ישולם ביום 19 בדצמבר 2018 והמועד הקובע הוא 4 בדצמבר 2018.

##

***אודות כיל***

כיל היא יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים אשר מפעילה שרשרות ערך של אשלג, ברום ופוספט תחת מודל עסקי משולב ייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים בעלי מיצוב תחרותי ומשתמשת בטכנולוגיה ובידע תעשייתי לשם יצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים בכל רחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשרות הערך שבליבת פעילותה. בנוסף, בכוונת החברה לחזק ולגוון את היצע הפתרונות החדשניים לחקלאות, באמצעות מינוף יכולותיה והידע האגרונומי העומד לרשותה, כמו גם הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. מניות כיל רשומות למסחר דואלי בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב (סימול בבורסת NYSE ובבורסת TASE: ICL). החברה מעסיקה כ-12,000 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 20-F) שהוגש לרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 7 במארס 2018. 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)**

## Appendix:

*We disclose in this Quarterly press release non-IFRS financial measures titled adjusted operating income, adjusted net income and adjusted EPS attributable to the Company's shareholders and adjusted EBITDA. Our management uses these measures to facilitate operating performance comparisons from period to period. We calculate our adjusted operating income by adjusting our operating income to add certain items, as set forth in the reconciliation table "Adjustments to reported operating and net income" below. Certain of these items may recur. We calculate our adjusted net income attributable to the Company's shareholders by adjusting our net income attributable to the Company's shareholders to add certain items, as set forth in the reconciliation table "Adjustments to reported operating and net income" below, excluding the total tax impact of such adjustments and adjustments attributable to the non-controlling interests. We calculate our adjusted EBITDA by adding back to the net income attributable to the Company's shareholders the depreciation and amortization, financing expenses, net, taxes on income and the items presented in the reconciliation table "Adjusted EBITDA for the periods of activity" below which were adjusted for in calculating the adjusted operating income and adjusted net income attributable to the Company's shareholders.*

*You should not view adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders or adjusted EBITDA as a substitute for operating income or net income attributable to the Company's shareholders determined in accordance with IFRS, and you should note that our definitions of adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders and adjusted EBITDA may differ from those used by other companies. However, we believe adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders and adjusted EBITDA provide useful information to both management and investors by excluding certain expenses that management believes are not indicative of our ongoing operations. Our management uses these non-IFRS measures to evaluate the Company's business strategies and management's performance. We believe that these non-IFRS measures provide useful information to investors because they improve the comparability of the financial results between periods and provide for greater transparency of key measures used to evaluate our performance.*

*We present a discussion in the period-to-period comparisons of the primary drivers of changes in the Company's results of operations. This discussion is based in part on management's best estimates of the impact of the main trends in its businesses. We have based the following discussion on our financial statements. You should read the following discussion together with our financial statements.*

**Condensed Consolidated Statements of Income (Unaudited)**

(In millions, except per share data)

| | For the three-month period ended | | For the nine-month period ended | | For the year ended |
|---|---|---|---|---|---|
| | September 30, 2018 | September 30, 2017 | September 30, 2018 | September 30, 2017 | December 31, 2017 |
| | $ millions | $ millions | $ millions | $ millions | $ millions |
| Sales | **1,371** | 1,440 | **4,146** | 4,057 | 5,418 |
| Cost of sales | **913** | 970 | **2,799** | 2,814 | 3,746 |
| **Gross profit** | **458** | 470 | **1,347** | 1,243 | 1,672 |
| Selling, transport and marketing expenses | **191** | 194 | **588** | 557 | 746 |
| General and administrative expenses | **63** | 60 | **195** | 191 | 261 |
| Research and development expenses | **13** | 12 | **42** | 40 | 55 |
| Other expenses | **14** | 35 | **38** | 52 | 90 |
| Other income | **(19)** | (11) | **(869)** | (37) | (109) |
| **Operating income** | **196** | 180 | **1,353** | 440 | 629 |
| Finance expenses, net | **23** | 36 | **92** | 99 | 124 |
| Share in earnings of equity-accounted investees | **(1)** | - | - | 2 | - |
| **Income before income taxes** | **172** | 144 | **1,261** | 343 | 505 |
| Provision for income taxes | **45** | 62 | **110** | 145 | 158 |
| **Net income** | **127** | 82 | **1,151** | 198 | 347 |
| Net loss attributable to the non-controlling interests | **(2)** | (2) | **(7)** | (11) | (17) |
| **Net income attributable to the shareholders of the Company** | **129** | 84 | **1,158** | 209 | 364 |
| **Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:** | | | | | |
| Basic earnings per share (in dollars) | **0.10** | 0.07 | **0.91** | 0.16 | 0.29 |
| Diluted earnings per share (in dollars) | **0.10** | 0.07 | **0.91** | 0.16 | 0.29 |
| **Weighted-average number of ordinary shares outstanding:** | | | | | |
| Basic (in thousands) | **1,276,257** | 1,277,588 | **1,276,454** | 1,275,587 | 1,276,072 |
| Diluted (in thousands) | **1,278,222** | 1,279,202 | **1,278,155** | 1,277,195 | 1,276,997 |

## Condensed Consolidated Statements of Financial Position (Unaudited)

| | September 30, 2018 | September 30, 2017 | December 31, 2017 |
|---|---|---|---|
| | $ millions | $ millions | $ millions |
| **Current assets** | | | |
| Cash and cash equivalents | **102** | 109 | 83 |
| Short-term investments and deposits | **85** | 86 | 90 |
| Trade receivables | **1,000** | 1,056 | 932 |
| Inventories | **1,225** | 1,208 | 1,226 |
| Assets held for sale | **-** | 122 | 169 |
| Other receivables | **269** | 197 | 225 |
| **Total current assets** | **2,681** | 2,778 | 2,725 |
| **Non-current assets** | | | |
| Investments in equity-accounted investees | **28** | 30 | 29 |
| Investments at fair value through other comprehensive income | **149** | 253 | 212 |
| Deferred tax assets | **112** | 139 | 132 |
| Property, plant and equipment | **4,580** | 4,458 | 4,521 |
| Intangible assets | **672** | 839 | 722 |
| Other non-current assets | **421** | 359 | 373 |
| **Total non-current assets** | **5,962** | 6,078 | 5,989 |
| **Total assets** | **8,643** | 8,856 | 8,714 |
| **Current liabilities** | | | |
| Short-term credit | **671** | 801 | 822 |
| Trade payables | **686** | 694 | 790 |
| Provisions | **50** | 83 | 78 |
| Liabilities held for sale | **-** | - | 43 |
| Other current liabilities | **587** | 667 | 595 |
| **Total current liabilities** | **1,994** | 2,245 | 2,328 |
| **Non-current liabilities** | | | |
| Long-term debt and debentures | **1,721** | 2,658 | 2,388 |
| Deferred tax liabilities | **274** | 275 | 228 |
| Long-term employee provisions | **542** | 621 | 640 |
| Provisions | **199** | 180 | 193 |
| Other non-current liabilities | **4** | 10 | 7 |
| **Total non-current liabilities** | **2,740** | 3,744 | 3,456 |
| **Total liabilities** | **4,734** | 5,989 | 5,784 |
| **Equity** | | | |
| Total shareholders' equity | **3,775** | 2,789 | 2,859 |
| Non-controlling interests | **134** | 78 | 71 |
| **Total equity** | **3,909** | 2,867 | 2,930 |
| **Total liabilities and equity** | **8,643** | 8,856 | 8,714 |

## Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

| | For the three-month period ended | | For the nine-month period ended | | For the year ended |
|---|---|---|---|---|---|
| | September 30, 2018 | September 30, 2017 | September 30, 2018 | September 30, 2017 | December 31, 2017 |
| | $ millions | $ millions | $ millions | $ millions | $ millions |
| **Cash flows from operating activities** | | | | | |
| Net income | **127** | 82 | **1,151** | 198 | 347 |
| Adjustments for: | | | | | |
| Depreciation and amortization | **94** | 97 | **296** | 286 | 390 |
| Impairment | **3** | 14 | **17** | 14 | 28 |
| Exchange rate and interest expenses, net | **37** | 12 | **43** | 110 | 137 |
| Share in earnings of equity-accounted investees, net | **1** | - | - | (2) | - |
| Gain from divestiture of businesses | - | - | **(841)** | (6) | (54) |
| Other capital losses (gains) | - | 6 | - | (3) | - |
| Share-based compensation | **4** | 2 | **17** | 13 | 16 |
| Deferred tax expenses (income) | **37** | (19) | **64** | (12) | (46) |
| | **176** | 112 | **(404)** | 400 | 471 |
| Change in inventories | **(17)** | 81 | **(59)** | 105 | 57 |
| Change in trade and other receivables | **62** | (96) | **(117)** | (40) | 21 |
| Change in trade and other payables | **(131)** | 19 | **(103)** | (83) | (45) |
| Change in provisions and employee benefits | **(21)** | (22) | **(72)** | (10) | (4) |
| **Net change in operating assets and liabilities** | **(107)** | (18) | **(351)** | (28) | 29 |
| **Net cash provided by operating activities** | **196** | 176 | **396** | 570 | 847 |
| **Cash flows from investing activities** | | | | | |
| Proceeds from deposits, net | **(3)** | (21) | **7** | (59) | (65) |
| Purchases of property, plant and equipment and intangible assets | **(145)** | (98) | **(393)** | (317) | (457) |
| Proceeds from divestiture of businesses net from transaction expenses paid | **(1)** | - | **906** | 6 | 6 |
| Proceeds from sale of equity-accounted investee | - | - | - | - | 168 |
| Dividends from equity-accounted investees | - | - | - | 3 | 3 |
| Proceeds from sale of property, plant and equipment | - | - | **2** | 12 | 12 |
| **Net cash provided by (used in) investing activities** | **(149)** | (119) | **522** | (355) | (333) |
| **Cash flows from financing activities** | | | | | |
| Dividends paid to the Company's shareholders | **(56)** | (32) | **(176)** | (181) | (237) |
| Receipt of long-term debt | **140** | 251 | **1,476** | 896 | 966 |
| Repayment of long-term debt | **(241)** | (259) | **(1,989)** | (1,034) | (1,387) |
| Short-term credit from banks and others, net | **64** | 13 | **(193)** | 129 | 147 |
| **Net cash used in financing activities** | **(93)** | (27) | **(882)** | (190) | (511) |
| **Net change in cash and cash equivalents** | **(46)** | 30 | **36** | 25 | 3 |
| Cash and cash equivalents as at the beginning of the period | **155** | 79 | **88** | 87 | 87 |
| Net effect of currency translation on cash and cash equivalents | **(7)** | - | **(22)** | (3) | (2) |
| Cash and cash equivalents included as part of assets held for sale | - | - | - | - | (5) |
| **Cash and cash equivalents as at the end of the period** | **102** | 109 | **102** | 109 | 83 |

## Additional Information

| | For the three-month period ended | | For the nine-month period ended | | For the year ended |
|---|---|---|---|---|---|
| | September 30, 2018 | September 30, 2017 | September 30, 2018 | September 30, 2017 | December 31, 2017 |
| | $ millions | $ millions | $ millions | $ millions | $ millions |
| Income taxes paid | **17** | 19 | **35** | 57 | 127 |
| Interest paid | **21** | 19 | **72** | 74 | 111 |

## Adjustments to Reported Operating and Net Income

| | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| | $ millions | $ millions |
| **Operating income** | **196** | 180 |
| Impairment of assets (1) | **3** | 18 |
| Provision for legal claims (2) | **1** | 17 |
| **Total adjustments to operating income** | **4** | 35 |
| **Adjusted operating income** | **200** | 215 |
| **Net income attributable to the shareholders of the Company** | **129** | 84 |
| Total adjustments to operating income | **4** | 35 |
| Adjustments to finance expenses (3) | **3** | 3 |
| Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments | **(2)** | (7) |
| **Total adjusted net income - shareholders of the Company** | **134** | 115 |

*(1) Impairment in value and write-down of assets. In 2018, write-off of Rovita's assets following its divestment and write off of an intangible asset regarding a specific ICL R&D project related to ICL's phosphate-based products. In 2017, relating to impairment of an intangible asset in Spain, write-down of an investment in Namibia and impairment of assets in China and the Netherlands.*

*(2) Provision for legal claims. In 2018, an increase in a provision in connection with prior periods in respect of royalties' arbitration in Israel mostly offset by a VAT refund related to prior periods in Brazil (2002-2015). In 2017: judgment relating to a dispute with the National Company for Roads in Israel regarding damage caused to bridges by DSW, a decision of the European Commission concerning past grants received by a subsidiary in Spain, claims for damages related to the contamination of the water in certain wells at the Suria site in Spain, a provision in connection with prior periods in respect of royalties' arbitration in Israel, reversal of the provision for retroactive electricity charges in connection with prior periods and settlement of the dispute with Great Lakes (a subsidiary of Chemtura Corporation).*

*(3) Interest and linkage expenses. In 2018, an increase in provision related to the royalties' arbitration in Israel (see also above) and in 2017 related to a decision of the European Commission in the third quarter which was fully offset by income in connection with the resolution of the Appeals Court for Tax Matters in Belgium in the following quarter.*

**Results of Divested Businesses:**

| $ million | 7-9/2017 |
|---|---|
| Sales | 160 |
| Operating income | 75 |
| Net income | 45 |

**Calculation of Adjusted EBITDA:**

| | 7-9/2018 | 7-9/2017 |
|---|---|---|
| | $ millions | $ millions |
| Net income attributable to the shareholders of the Company | 129 | 84 |
| Depreciation and Amortization | 94 | 97 |
| Financing expenses, net | 23 | 36 |
| Taxes on income | 45 | 62 |
| Adjustments * | 4 | 35 |
| Total adjusted EBITDA | 295 | 314 |

** See "Adjustments to reported operating and net income (Non-GAAP)" above.*

**Sales by Main Countries:**

| | 7-9/2018 | | 7-9/2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | $ millions | % of sales | $ millions | % of sales |
| USA | 245 | 18 | 314 | 22 |
| China | 226 | 16 | 208 | 14 |
| Brazil | 189 | 14 | 197 | 14 |
| United Kingdom | 86 | 6 | 79 | 5 |
| Germany | 80 | 6 | 93 | 6 |
| France | 71 | 5 | 74 | 5 |
| Spain | 60 | 4 | 61 | 4 |
| Israel | 56 | 4 | 34 | 2 |
| Australia | 40 | 3 | 31 | 2 |
| Italy | 31 | 2 | 24 | 2 |
| All other | 287 | 22 | 325 | 24 |
| **Total** | 1,371 | 100 | 1,440 | 100 |

**Sales by Geographical Regions:**

| | 7-9/2018 | | 7-9/2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | $ millions | % of sales | $ millions | % of sales |
| Europe | 446 | 33 | 462 | 36 |
| Asia | 352 | 26 | 339 | 23 |
| North America | 262 | 19 | 345 | 23 |
| South America | 204 | 15 | 214 | 12 |
| Rest of the world | 107 | 7 | 80 | 6 |
| **Total** | 1,371 | 100 | 1,440 | 100 |

Europe – the decrease derives mainly from the divestiture of the Fire Safety, Oil Additives ($P_2S_5$) and Rovita businesses together with a decrease in the quantities sold of green phosphoric acid. The decrease was partly offset by an increase in potash quantities sold and phosphate fertilizers selling prices.

Asia –the increase derives mainly from an increase in the quantities sold and selling prices of phosphate fertilizers and bromine-based flame retardants together with an increase in the selling prices of potash and bromine-based industrial solutions. The increase was partly offset by a decline in green phosphoric acid and potash quantities sold.

North America – the decrease derives mainly from the divestiture of the Fire Safety and Oil Additives ($P_2S_5$) businesses. The decrease was partly offset by an increase in the selling prices and quantities sold of phosphate fertilizers and in the quantities sold of clear brine fluids.

South America – the decrease derives mainly from a decrease in the quantities sold of potash and phosphate fertilizers. The decrease was partly offset by an increase in potash selling prices.

Rest of the world – the increase derives mainly from an increase in the quantities of dairy protein products sold.

**Operating segment data:**

| | Industrial Products | Potash | Phosphate Solutions | Innovative Ag Solutions | Other Activities | Adjustments | Consolidated |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | $ millions | | | |
| **For the three-month period ended September 30, 2018** | | | | | | | |
| Sales to external parties | 325 | 368 | 513 | 157 | 8 | - | 1,371 |
| Inter-segment sales | 3 | 41 | 17 | 4 | 1 | (66) | - |
| Total sales | 328 | 409 | 530 | 161 | 9 | (66) | 1,371 |
| Segment profit | 95 | 97 | 63 | 7 | 1 | - | 263 |
| General and administrative expenses | | | | | - | - | (63) |
| Other expenses not allocated to the segments | | | | | | | (4) |
| Operating income | | | | | | | 196 |
| Financing expenses, net | | | | | | | (23) |
| Share in losses of equity-accounted investee | | | | | | | (1) |
| Income before taxes on income | | | | | | | 172 |
| Capital expenditures | 14 | 72 | 42 | 3 | (1) | - | 130 |
| Depreciation, amortization and impairment | 16 | 32 | 39 | 5 | 1 | 4 | 97 |

| | Industrial Products | Potash | Phosphate Solutions | Innovative Ag Solutions | Other Activities | Adjustments | Consolidated |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | $ millions | | | |
| **For the three-month period ended September 30, 2017** | | | | | | | |
| Sales to external parties | 286 | 345 | 495 | 149 | 165 | - | 1,440 |
| Inter-segment sales | 3 | 27 | 25 | 5 | 4 | (64) | - |
| Total sales | 289 | 372 | 520 | 154 | 169 | (64) | 1,440 |
| Segment profit | 77 | 65 | 52 | 9 | 75 | (3) | 275 |
| General and administrative expenses | | | | | | | (60) |
| Other expenses not allocated to the segments | | | | | | | (35) |
| Operating income | | | | | | | 180 |
| Financing expenses, net | | | | | | | (36) |
| Income before taxes on income | | | | | | | 144 |
| Capital expenditures | 12 | 41 | 42 | 2 | 1 | 2 | 100 |
| Depreciation ,amortization and impairment | 15 | 32 | 44 | 4 | 2 | 14 | 111 |