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 עולמית
+972-3-684-4477
Maya.Avishai@icl-group.com

כיל מדווחת על תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2019

- ***רווחיות יציבה ושיא בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת***
- ***מכירות בסך 1.33 מיליארד דולר, לעומת 1.37 מיליארד דולר ברבעון השלישי לשנת 2018, קיטון בשיעור של 3% שנבע בעיקר מעיכוב בחתימה על חוזים לאספקת אשלג בסין ובהודו***
- ***רווח תפעולי יציב בסך 201 מיליון דולר הודות לעסקי המוצרים המיוחדים של כיל. הרווח התפעולי המתואם מתחילת השנה, בניכוי עסקים שנמכרו, צמח בשיעור של 25% לסך של 672 מיליון דולר***
- ***רווח למניה ברבעון בסך 0.10 דולר, בדומה לרבעון השלישי לשנת 2018***
- ***הרווח התזרימי-תפעולי המתואם (EBITDA) ברבעון השלישי לשנת 2019 גדל בשיעור של 4% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, והגיע לסך של 307 מיליון דולר. מתחילת השנה גדל ה EBITDA בשיעור של 18% ל- 997 מיליון דולר***
- ***תזרים המזומנים התפעולי הרבעוני רשם שיא של שש שנים ועמד על 368 מיליון דולר, גבוה ב-88% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018. תזרים המזומנים התפעולי מתחילת השנה כמעט והוכפל, לסך של 780 מיליון דולר***
- ***דיבידנד רבעוני בסך 5 סנט למניה, המשקף תשואת דיבידנד שנתית גבוהה מ- 4%***

תל אביב, 7 נובמבר 2019 – 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 2019.

ההכנסות ברבעון השלישי הסתכמו לסך 1,325 מיליון דולר, לעומת 1,371 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2018. הירידה בהכנסות נבעה מהעיכוב בחתימה על חוזים לאספקת אשלג בסין ובהודו, וכן מהשפעה שלילית של שערי חליפין. רווח תפעולי בסך 201 מיליון דולר נותר יציב והרווח התזרימי-תפעולי (EBITDA) בסך 307 מיליון דולר גדל בשיעור 4% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018. החוסן בביצועי החברה נובע מיציבות בסביבה העסקית של המוצרים המיוחדים של כיל, כמו גם שליטה על ההוצאות, אשר קיזזו את ההשפעה השלילית של שערי החליפין ושל החולשה היחסית בשוקי הקומודיטי. התמקדות החברה בייצור מזומנים הובילה לתזרים מזומנים תפעולי חזק בסך 368 מיליון דולר, גבוה ב-88% לעומת הרבעון המקביל בשנת 2018.

נשיא ומנכ"ל כיל, רביב צולר, מסר: "הגיוון בעסקי כיל, כמו גם המיקוד שלנו במוצרים מיוחדים ובהגדלת תזרים המזומנים ע"י שליטה בהוצאות ושיפור תנאים מסחריים, משתקפים בתוצאות החזקות שלנו ברבעון השלישי ומתחילת השנה. הביצועים שלנו בולטים במיוחד לאור האתגרים עליהם התגברנו ברבעון הנוכחי, כולל העיכוב בחתימת החוזים לאספקת אשלג בהודו ובסין, המגמה השלילית במחירי הקומודיטי וכן השפעה שלילית של שערי חליפין בעקבות הפיחות באירו וביואן הסיני, אשר פגעו בהכנסות שלנו, והשקל החזק, שהוביל לעלייה בעלויות במונחי דולר".

עוד הוסיף צולר ואמר: "ברבעון השלישי המשכנו לפעול בהתאם לאסטרטגיה שלנו והשגנו מספר אבני דרך חשובות. חתמנו על חוזים ארוכי-טווח עם לקוחות בתחום הברום באסיה, אשר צפויים לתרום כ 110 מיליון דולר להכנסות החברה החל משנת 2021. כמו כן, השגנו פריצת דרך בשוק תחליפי הבשר הצומח במהירות, עם חתימה על מספר הסכמי אספקה המבוססים על הפתרון הקנייני שלנו, Rovitaris®. פריצת דרך זו הנה תוצאה של יכולות ייחודיות של כיל בתחום המזון,

אותן אנו מתכוונים לשלב במנועי הצמיחה העתידיים שלנו. בהתאם לתכנית, במהלך הרבעון הרביעי נבצע פרויקט לשדרוג מתקנים במפעלי האשלג שלנו בים המלח. אמנם פרויקט זה צפוי להשפיע לרעה על הפקת האשלג והמכירות הכמותיות ברבעון הרביעי, אולם הוא יאפשר לנו ליהנות משיפור בייצור ובעלויות בשנה הבאה ומעבר לה. בסין אנו מתקדמים בהקמת מפעל חדש לייצור חומצה זרחתית טהורה בהתאם לתכניות, מה שיאפשר לנו לעבור ממוצרי פוספט קומודיטי למוצרים מיוחדים. אני סמוך ובטוח כי כיל מוכנה להתמודדות עם האתגרים בשוקי הקומודיטי ולהפקת המיטב מההזדמנויות העומדות בפנינו".

תוצאות כספיות

	7-9/2019		7-9/2018		1-9/2019		1-9/2018		1-12/2018	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
Sales	1,325	-	1,371	-	4,165	-	4,146	-	5,556	-
Gross profit	472	36	458	33	1,481	36	1,347	32	1,854	33
Operating income	201	15	196	14	668	16	1,353	33	1,519	27
Adjusted operating income (1)	201	15	200	15	672	16	539	13	753	14
Net income - shareholders of the Company	130	10	129	9	427	10	1,158	28	1,240	22
Adjusted net income - shareholders of the Company (1)	130	10	134	10	431	10	353	9	477	9
Diluted EPS ($)	0.10	-	0.10	-	0.33	-	0.91	-	0.97	-
Diluted adjusted EPS ($) (2)	0.10	-	0.10	-	0.34	-	0.28	-	0.37	-
Adjusted EBITDA (2)	307	23	295	22	997	24	842	20	1,164	21
Cash flows from operating activities	368	-	196	-	780	-	396	-	620	-
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets (3)	147	-	145	-	419	-	393	-	572	-

(1) ראו "Adjustments to Reported Operating and Net Income (Non-GAAP)" בנספח.

(2) ראו "Calculation of Adjusted EBITDA" ו "Calculation of Diluted Adjusted Earnings Per Share" בנספח.

(3) ראו "Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (unaudited)" בנספח.

ניתוח תוצאות:

	Sales	Expenses	Operating income
	$ millions		
Q3 2018 figures	**1,371**	**(1,175)**	**196**
Total adjustments Q3 2018*	-	4	4
Adjusted Q3 2018 figures	**1,371**	**(1,171)**	**200**
Quantity	(42)	36	(6)
Price	18	-	18
Exchange rate	(22)	13	(9)
Raw materials	-	8	8
Energy	-	8	8
Transportation	-	(10)	(10)
Operating and other expenses	-	(8)	(8)
Adjusted Q3 2019 figures	**1,325**	**(1,124)**	**201**
Total adjustments Q3 2019*	-	-	-
Q3 2019 figures	**1325**	**(1,124)**	**201**

* ראו "Adjustments to Reported Operating and Net Income (Non-GAAP)" בנספח.

הכנסות: המכירות הסתכמו לסך 1,325 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2019, לעומת 1,371 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2018. הקיטון נבע בעיקר מקיטון בכמויות המכירה, בעיקר של אשלג ודשני פוספט, תנודות בשערי החליפין, בעיקר הפיחות בשער האירו והיואן הסיני לעומת הדולר, וכן מחירים נמוכים יותר של מוצרי פוספט קומודיטי. השפעות אלה קוזזו על ידי מחירים גבוהים יותר של ברום, מוצרים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי זרחן ומוצרי פוספט מיוחדים, גידול בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, בעיקר תמיסות צלולות וברום אלמנטרי, וכן גידול בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה.

רווח תפעולי: החברה דיווחה על רווח תפעולי ורווח תפעולי מתואם בסך 201 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2019, לעומת רווח תפעולי בסך 196 מיליון דולר ורווח תפעולי מתואם בסך 200 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2018. הרווח התפעולי הושפע לחיוב ממחירים גבוהים יותר, עלויות חומרי גלם נמוכות יותר (בעיקר גפרית, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי מחירים גבוהים יותר של חומצה שנרכשה מצד שלישי) וכן עלויות אנרגיה נמוכות יותר (הודות לתחנת הכוח החדשה בסדום). השפעות אלה קוזזו על ידי מחירים גבוהים יותר של הובלה ימית ותנודות בשערי חליפין, עקב הייסוף בשער השקל לעומת הדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעוליות במונחים דולריים. העלייה בהוצאות התפעוליות ובהוצאות אחרות מיוחסת בעיקר לרווח בגין שינויים בהתחייבויות הפנסיוניות שהוכרו ברבעון השלישי לשנת 2018 וכן להוצאות פחת גבוהות יותר.

הוצאות מימון, נטו: הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי לשנת 2019 הסתכמו לסך 32 מיליון דולר, לעומת 23 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה נבע בעיקר מיישום התקן החשבונאי בנושא חכירות, IFRS 16, ומהתנודות בשערי חליפין, בעיקר התחזקות השקל לעומת הדולר במהלך הרבעון.

הוצאות מס: הוצאות המס ברבעון השלישי לשנת 2019 ולשנת 2018 הסתכמו לסך 35 מיליון דולר ו- 45 מיליון דולר, בהתאמה, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של 21% ו- 26%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך יותר של החברה ברבעון השלישי לשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר משינוי במיסים נדחים הקשורים לשנים קודמות.

תזרים מזומנים ורמת החוב: ברבעון השלישי לשנת 2019, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת גדל ב- 172 מיליון דולר לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, והסתכם לסך 368 מיליון דולר. הגידול נובע מקיטון בנכסים התפעוליים, נטו (הון חוזר).

ברבעון השלישי לשנת 2019, תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם לסך 153 מיליון דולר, לעומת 149 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2018. תזרים המזומנים ששימש להשקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי-מוחשיים הסתכם לסך 147 מיליון דולר, לעומת 145 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2018.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו, בסוף הרבעון השלישי הסתכמו לסך 2,390 מיליון דולר, גידול בסך 178 מיליון דולר לעומת 31 בדצמבר 2018. הגידול נבע בעיקר מגידול בסך 296 מיליון דולר בהתחייבויות לטווח ארוך ולטווח קצר כתוצאה מיישום תקן חשבונאות IFRS 16 בחודש ינואר 2019 (למידע נוסף ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה). הגידול קוזז באופן חלקי על ידי תזרים מזומנים חזק, אשר איפשר הפחתת יתרת החוב הפיננסי למוסדות פיננסיים.

סקירת מגזרי הפעילות

<u>מוצרים תעשייתיים</u>

המכירות, הרווח התפעולי והרווחיות התפעולית של החטיבה המשיכו לצמוח ברבעון השלישי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר הודות למחירים גבוהים יותר של ברום, מוצרים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן, והודות לגידול בכמויות המכירה של ברום אלמנטרי ותמיסות צלולות. במהלך הרבעון הושגה אבן דרך אסטרטגית חשובה, עם חתימה על הסכמים ארוכי-טווח עם לקוחות באסיה, הצפויים לייצר הכנסות שנתיות נוספות בסך של כ- 110 מיליון דולר, החל משנת 2021.

מוצרים תעשייתיים היוו 25% ממכירות הקבוצה וכן 44% מהרווח התפעולי המתואם לרבעון השלישי לשנת 2019, לעומת 24% מהמכירות וכן 41.5% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון השלישי לשנת 2018.

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

- מחירי ברום אלמנטרי בסין ברבעון השלישי של 2019 היו נמוכים בהשוואה לרבעון השני לשנת 2019, בעיקר כתוצאה מעונתיות הבאה לידי ביטוי בגידול בייצור המקומי בעונה היבשה בשאנדונג. כמו כן, מחירי הברום בסין, במונחים דולריים, הושפעו לרעה עקב הפיחות בשער היואן הסיני. יחד עם זאת, מחירי הברום האלמנטרי בסין נותרו ללא שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כיל ממשיכה ליהנות משיפור במחירים בשרשרת הערך של הברום.

- לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, כמויות המכירה של ברום אלמנטרי על ידי כיל בסין גדלו, בעיקר הודות לקיטון בתפוקה המקומית עקב הידללות משאבים ולחץ רגולטורי הקשור להגנת הסביבה. במכירות הכמותיות של מעכבי בעירה מבוססי-ברום נרשמה ירידה מתונה.

- הגידול במכירות תמיסות צלולות לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע מגידול בפעילות בגואנה (דרום אמריקה) ובים הצפוני, וכן ממחירים גבוהים יותר.

- במכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן נרשמה ירידה קלה לעומת הרבעון המקביל, בעוד שהרווח השתפר, מאחר שמחירים גבוהים יותר וירידה בעלויות חומרי גלם פיצו על ירידה בכמויות המכירה.

- מכירות מינרלים מיוחדים עלו מעט לעומת הרבעון המקביל, הודות למכירה טרום-עונתית של $MgCl$ (מגנזיום כלורידי) להמסת קרח בארה"ב, בעקבות עונת החורף הקשה של 2018/2019.

- במהלך הרבעון חתמה כיל על מספר הסכמים אסטרטגיים עם לקוחות באסיה. כתוצאה מכך צפויה החברה להשקיע 50 מיליון דולר בהגדלת הקיבולת השנתית של תרכובות ברום ושל צי מכלי האיזוטנק להובלת ברום אלמנטארי. הסכמים אלה צפויים ליצור הכנסות שנתיות נוספות של עד 110 מיליון דולר החל משנת 2021. המשך הידללות משאבי הברום בסין, יחד עם הגידול ברגולציה הקשורה להגנת הסביבה, צפויים להביא לגידול במוטיבציה של לקוחות בסין לחפש ספק אמין לטווח ארוך על מנת להבטיח ייצור ללא הפרעות.

תוצאות הפעילות

	7-9/2019	7-9/2018
	$ millions	$ millions
Total Sales	**339**	328
Sales to external customers	**337**	325
Sales to internal customers	**2**	3
Segment profit	**88**	83
Depreciation and Amortization	**17**	16
Capital Expenditures	**26**	14

ניתוח התוצאות

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
Q3 2018 figures	**328**	**(245)**	**83**	
Quantity	-	2	2	↑
Price	14	-	14	↑
Exchange rate	(3)	1	(2)	↓
Transportation	-	(1)	(1)	↓
Operating and other expenses	-	(8)	(8)	↓
Q3 2019 figures	**339**	**(251)**	**88**	

הגידול ברווח התפעולי במגזר ברבעון השלישי לשנת 2019 נבע בעיקר מגידול במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי-בעירה מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן. הרווח התפעולי הושפע לחיוב גם מגידול במכירות הכמותיות של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום (בעיקר תמיסות צלולות וברום אלמנטרי). השפעות אלה קוזזו באופן חלקי על ידי קיטון בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, הכנסה בגין שינויים בהתחייבויות הפנסיוניות שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד, פיחות בשער האירו לעומת הדולר, שפגע בהכנסות, וייסוף בשער השקל לעומת הדולר, שהביא לגידול בעלויות התפעוליות במונחים דולריים.

אשלג

המכירות בחטיבת האשלג קטנו בשיעור 8%, וברווח התפעולי חל גידול בשיעור 6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור 10% בכמויות המכירה של אשלג, בגלל עיכוב בחתימת חוזי אספקה בסין ובהודו, וירידה של 3 דולרים לטון במחיר המכירה הממוצע של אשלג לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנבעה בעיקר מפיחות בשער האירו לעומת הדולר, קוזזו באופן מלא ומעבר לכך על ידי עלויות תפעוליות נמוכות יותר, שנבעו בעיקר מעלויות נמוכות יותר בפעילות פוליסולפט בכיל Boulby ומתחנת הכוח החדשה בים המלח.

חטיבת האשלג תרמה 25% ממכירות כיל וכן 41% מהרווח התפעולי המתואם לרבעון השלישי לשנת 2019, לעומת 27% מהמכירות וכן 39% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון השלישי לשנת 2018.

נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית

- מדד מחירי הדגנים עלה בסוף הרבעון השלישי לשנת 2019, בעיקר עקב ירידה בהיקפי הייצור החזויים בשנה החקלאית 2019/2020 עקב תנאי מזג אוויר שליליים בעונת הזריעה. על פי דוח WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) של משרד החקלאות של ארה"ב אשר פורסם בחודש אוקטובר 2019, אומדן יחס המלאי לשימוש בדגנים לשנה החקלאית 2019/2020 רשם ירידה ל- 29.9%, לעומת 39.3% לשנת 2018/2019 ולעומת 31.4% לשנת 2017/2018.

- מחירי אשלג (SPOT) ירדו ברבעון השלישי לשנת 2019 בשוקי העולם עקב היצע גבוה.

- על פי Argus, ייבוא אשלג לסין בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2019 עמד על 7.7 מיליון טון, גידול בשיעור 38% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. יחד עם הגידול ביבוא, הביקוש בסין הושפע לשלילה מהפיחות בשער היואן וצמצום שטחי הזריעה עקב קדחת החזירים האפריקאית. כתוצאה מכך, המלאי בנמלים בסוף חודש ספטמבר הגיע לרמת שיא של 3.5 מיליון טון.

- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא אשלג להודו ברבעון השלישי לשנת 2019 עמד על 0.95 מיליון טון, גידול בשיעור 26% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בסוף חודש אוקטובר 2019 חתמו Uralkali (רוסיה) וכן Belaruskali (בלרוס) על חוזים למכירת אשלג עם IPL, היבואנית הגדולה בהודו, במחיר של 280 דולר לטון CFR, לאספקה עד סוף חודש מארס 2020. מחיר זה משקף קיטון בסך 10 דולרים לטון לעומת החוזים לשנת 2018/2019. לאחר שכיל סיימה את משלוחי האשלג להודו תחת החוזה הקודם בתחילת הרבעון השלישי, חתמה החברה על הסכם לעדכון המחיר לכל המשלוחים בין אוקטובר 2019 למרץ 2020, שהינם בהתאם להסכם החמש-שנתי שחתמה החברה עם IPL בסוף שנת 2018.

- בברזיל, המחירים הושפעו לרעה על ידי התגברות התחרות מאז תחילת השנה, כאשר ספקים הפנו כמויות משווקים אחרים בהם הביקושים היו נמוכים. על פי נתוני המכס בברזיל, יבוא האשלג למדינה ברבעון השלישי לשנת 2019 עלה על 3.4 מיליון טון, גידול בשיעור 18.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. על פי CRU (אוקטובר 2019), המחיר הממוצע של אשלג מגולען המיובא לברזיל ברבעון השלישי לשנת 2019 היה 327 דולר לטון CFR, קיטון בשיעור 5.5% ובשיעור 0.9% לעומת הרבעון השני לשנת 2019 ולעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, בהתאמה.

- מחירים נמוכים של שמן דקלים המשיכו להשפיע לרעה על הביקוש ועל המחירים בדרום-מזרח אסיה. יחד עם זאת, מחירי שמן דקלים החלו להתאושש בשלהי הרבעון.

- תנאי השוק וגורמים נוספים הביאו מספר יצרנים מובילים, ביניהם Mosaic, Nutrien, Uralkali, Belaruskali ו-K+S להודיע על צמצום התפוקה או דחייתה בהיקף כולל של 3 מיליון טון במונחים שנתיים.

- תפוקת הפוליסולפט במכרה Boulby של כיל הוכפלה בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2018 והגיעה ל-174 אלף טון. תפוקת PotashpluS הגיעה ל-29 אלף טון.

- על מנת לאפשר גידול בתפוקה בשנים הבאות ולצורך שדרוג המתקן, מתוכננת השבתת ייצור שנתית בכיל ים המלח ברבעון הרביעי לשנת 2019. משך ההשבתה המתוכננת הוא 3 שבועות והיא צפויה להשפיע בצורה משמעותית על תוצאות החטיבה ברבעון הרביעי של 2019.

- בהמשך לדוחות השנתיים של החברה לשנת 2018, בדבר מנהרת הגישה החדשה למכרה החברה בספרד, באוקטובר 2019, לאחר התקשרות עם קבלן מבצע חדש, פעולות החפירה באתר Suria חודשו והפרויקט צפוי להסתיים בתוך כשנה.

- שוק המגנזיום מאופיין בשיפור בביקוש בארה"ב, יחד עם חולשה בביקוש בסין, עקב סכסוכי הסחר, וכן באירופה, עקב האטה בפעילות הכלכלית.

- בקשר עם העתירה שהוגשה בארצות הברית להטלת מכס נגד היצף ומכס מאזן על ייבוא מגנזיום המיוצר בישראל, ראו ביאור 6 בדוחות הכספיים של החברה.

<u>תוצאות הפעילות</u>

	7-9/2019	7-9/2018
	$ millions	$ millions
Total sales	376	409
Potash sales to external customers	280	321
Potash sales to internal customers	26	23
Other and eliminations*	70	65
Gross profit	176	171
Segment profit	83	78
Depreciation and Amortization	37	32
Capital Expenditures	93	72
Average realized price - potash (in $)***	284	287

* כולל בעיקר מלח שהופק במכרות תת-קרקעיים בבריטניה ובספרד, פוליסולפט ומוצרים מבוססי-פוליסולפט, מוצרים מבוססי-מגנזיום ומכירת חשמל שהופק בישראל.

** מחיר אשלג ממוצע בפועל (בדולר לטון) מחושב על ידי חלוקת ההכנסות מאשלג בסך המכירות הכמותיות. ההפרש בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע בפועל נובע בעיקר מעלויות הובלה ימית.

אשלג – ייצור ומכירות

Thousands of tonnes	7-9/2019	7-9/2018
Production	1,050	1,151
Total sales (including internal sales)	1,079	1,200
Closing inventory	355	655

אתגרים בייצור האשלג ברבעון השלישי, הכוללים תקלות מכניות בציוד, הובילו לירידה בייצור. ההשבתה במפעלי ים המלח לצורך שדרוג, המתוכננת להתבצע ברבעון הרביעי, תספק גם פתרונות תחזוקה ארוכי טווח להתמודדות על כשלים מכניים מסוג זה. בכמויות המכירה חל קיטון בעיקר בשל קיטון במכירות אשלג לברזיל ולסין.

ניתוח התוצאות:

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
Q3 2018 figures	409	(331)	78	
Quantity	(32)	24	(8)	↓
Price	3	-	3	↑
Exchange rate	(4)	3	(1)	↓
Energy	-	10	10	↑
Transportation	-	(8)	(8)	↓
Operating and other expenses	-	9	9	↑
Q3 2019 figures	376	(293)	83	

הרווח התפעולי הושפע לחיוב מירידה בעלויות האנרגיה עקב הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה לשנת 2018 וירידה במחירי החשמל באירופה, מקיטון בהוצאות התפעוליות ומקיטון בעלויות הייצור, בעיקר עקב המעבר לפוליסולפט בבריטניה. השפעה חיובית קטנה על הרווח התפעולי במגזר נבעה מעלייה במחירי המכירה של מגנזיום ושל פוליסולפט. השפעות אלה קוזזו באופן חלקי על ידי גידול בעלויות הובלה ימית, קיטון בכמויות המכירה של אשלג וקיטון מסוים במחיר הממוצע למכירת אשלג, בעיקר עקב הפיחות בשער האירו לעומת הדולר.

פתרונות פוספט

תוצאות חטיבת פתרונות הפוספט של כיל הביאו לידי ביטוי את עמידות עסקי הפוספטים המיוחדים. כמו כן, המיזם המשותף YPH בסין המשיך לשפר את תוצאותיו, הודות ליעילות תפעולית וכן לעלויות הנמוכות יותר של גופרית וסלע פוספט.

המכירות של מוצרי פוספט מיוחדים, בסך 290 מיליון דולר, היו נמוכות בשיעור 4% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, בעיקר עקב ביקוש נמוך יותר לחלבוני חלב בסין, בשילוב עם הפיחות בשער האירו והיואן הסיני לעומת הדולר. בניכוי השפעות שערי חליפין, הכנסות החטיבה ממלחי פוספט וחומצה זרחתית צמחו מעט לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, כאשר קיטון בשיעור של כ- 1% במכירות הכמותיות קוזז על ידי מחירים גבוהים יותר.

ההכנסות מפוספט קומודיטי עמדו על 218 מיליון דולר, קיטון בשיעור של 4% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018. הקיטון נבע מירידה במכירות דשני פוספט, אשר קוזזה באופן חלקי על ידי

גידול במכירות חומצה זרחתית ירוקה וסלע פוספט. תנאי השוק החלשים הביאו לקיטון בשיעור 11% במכירות הכמותיות של דשני פוספט, ל-543 אלף טון.

מגזר פתרונות פוספט היווה 37% ממכירות כיל וכן 16% מהרווח התפעולי המתואם לרבעון השלישי לשנת 2019, לעומת 37% מהמכירות וכן 20% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון השלישי לשנת 2018.

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

- ההכנסות ממלחי פוספט גדלו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הודות לגידול בכמויות ובמחירים באירופה, ולגידול בכמויות המכירה של פוספט לרכיבי מזון בצפון אמריקה.

- בהכנסות ממכירת חומצה זרחתית חל קיטון כאשר עלייה מתונה בכמויות המכירה ומחירים גבוהים יותר באירופה קוזזו ע"י קיטון בכמויות המכירה בצפון אמריקה, בשל השפעת תנאי מזג אוויר שליליים על שוקי החקלאות המיוחדת והבנייה, כמו גם ע"י קיטון בכמויות המכירה בדרום אמריקה בשל גידול ביבוא מסין. בכמויות המכירה בדרום אמריקה חל שיפור לעומת הרבעון השני לשנת 2019, כאשר הקיטון בעלויות חומרי הגלם הביא לשיפור במצב התחרותי של כיל. בסין, תנאי השוק החיוביים תרמו לשיפור בכמויות המכירה ובמחירים, עקב הפרעות בייצור המקומי של חומצה זרחתית תרמית.

- ההכנסות מחלבוני חלב היו נמוכות יותר לעומת הרבעון השלישי אשתקד, עקב מאמצים נמשכים למיטוב תיק המוצרים (מעבר ממוצרי חלב קומודיטי לרכיבים בעלי ערך מוסף), וכן ביקוש נמוך יותר מצרכנים, שנבע מהירידה בשוק תחליפי החלב לפעוטות בסין במהלך 2019.

- בעקבות חתימת הסכמי אספקה חדשים, כיל מתכננת להשקיע כ 20 מיליון דולר בהרחבת קיבולת הייצור ויכולות המו"פ שלה עבור הטכנולוגיה החלופית לחלבונים של החברה, ROVITARIS®, לשוק תחליפי הבשר. ROVITARIS® היא טכנולוגיה קניינית שפותחה על ידי כיל, אשר תומכת בייצור מזון על בסיס צמחי, נקי מאלרגנים. באמצעות שימוש בטכנולוגיית ROVITARIS®, יצרני מזון יכולים ליצור תחליפי בשר על בסיס צמחי שלמעשה לא ניתן להבחין בינם לבין המוצרים המקבילים המיוצרים מבשר.

- ברבעון השלישי לשנת 2019, מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי המשיכה עקב שילוב של ביקוש נמוך והיצע גבוה. במהלך חודש אוקטובר 2019, מחיריהם של מספר מוצרי פוספט קומודיטי ירדו לשפל של 10 שנים.

- התפרצות קדחת החזירים האפריקאית בסין הביאה לקיטון בביקוש לפוספטים כחומר הזנה, וגרמה לעודפי היצע של פוספטים בשוק המקומי. בהודו, עודפי היצע של DAP נבעו מייבוא מסין, גידול בייצור המקומי לאור המחירים הנמוכים של חומרי הגלם, ויציבות ברמת הסובסידיה מבוססת נוטריינטים (NBS) עבור DAP. בברזיל, עודף היצע של MAP נבע מייבוא גבוה במחצית הראשונה לשנת 2019.

- קבוצת ספקי DAP בסין, אשר מייצגים כ- 70% מהיקף הייצור בסין, הסכימו לצמצם את התפוקה ב- 0.8 עד 1.0 מיליון טון ברבעון הרביעי לשנת 2019. חברת Mosaic (ארה"ב) הודיעה כי החל מיום 1 באוקטובר, תשבית את פעילות הפוספטים שלה בלואיזיאנה, על מנת לצמצם את התפוקה ב-0.5 מיליון טון בשנת 2019.

- ע"פ CRU (ספטמבר 2019) במחיר הממוצע של DAP ברבעון השלישי לשנת 2019 (מחיר spot CFR הודו) נרשמה ירידה בשיעור 9% ו 20% לעומת הרבעון השני של 2019 ולעומת הרבעון השלישי של 2018, בהתאמה, ל- 342 דולר לטון. במחיר ה TSP (מחיר spot CFR

ברזיל) נרשמה ירידה בשיעור 4% לעומת הרבעון השני לשנת 2019 ו 17% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, בהתאמה, ל- 306 דולר לטון. במחיר הממוצע של SSP (CPT Brazil inland) נרשמה ירידה בשיעור של 4% לעומת הרבעון השני לשנת 2019 ובשיעור 2% לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, ל- 221 דולר לטון. המחיר הממוצע של גופרית (חוזה חודשי FOB Adnoc בתפזורת) עמד על 84 דולר לטון, קיטון בשיעור 19.2% לעומת הרבעון השני לשנת 2019.

- מחיר החוזה לאספקת חומצה זרחתית (100% P_2O_5) לרבעון הרביעי לשנת 2019 שהוסכם בין OCP (מרוקו) לבין שותפיה בהודו עמד על 625 דולר לטון, נמוך ב- 30 דולר לטון לעומת הרבעון השלישי לשנת 2019.

- בשל חולשת הביקוש והמחירים הנמוכים של סלע פוספט, כיל רותם צמצמה את הייצור במפעל צין של החברה בסוף הרבעון השלישי לשנת 2019. מצב זה צפוי להימשך במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019.

תוצאות הפעילות

	7-9/2019	7-9/2018
	$ millions	$ millions
Total Sales	**508**	**530**
Sales to external customers	491	513
Sales to internal customers	17	17
Segment profit (After allocation of G&A)	32	40
Depreciation and Amortization	44	39
Capital Expenditures	51	42

ניתוח התוצאות:

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
Q3 2018 figures	**530**	**(490)**	**40**	
Divested businesses	-	-	-	
Q3 2018 figures (excluding divested businesses)	**530**	**(490)**	**40**	
Quantity	(12)	12	-	⇔
Price	2	-	2	↑
Exchange rate	(12)	7	(5)	↓
Raw materials	-	6	6	↑
Energy	-	(2)	(2)	↓
Transportation	-	(1)	(1)	↓
Operating and other expenses	-	(8)	(8)	↓
Q3 2019 figures	**508**	**(476)**	**32**	

הרווח התפעולי של החטיבה לא נפגע מהקיטון בכמויות המכירה, הודות לשיפור בתמהיל המכירות, שהשתקף בגידול בכמויות המכירה של חומצה זרחתית ירוקה, יציבות יחסית בכמויות המכירה של מוצרי פוספט מיוחדים, ובמקביל קיטון בכמויות המכירה של מוצרים בעלי רווחיות נמוכה יותר, כגון דשני פוספט וחלבוני חלב. החטיבה נהנתה גם ממגמה חיובית במחירי מרבית מוצרי הפוספט המיוחדים, אשר קוזזה חלקית על ידי קיטון במחירי המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית ירוקה. תרומת הירידה במחירי חומרי הגלם נובעת בעיקר ממחירים נמוכים יותר של גופרית שנצרכה במהלך הרבעון, וכן מחירים נמוכים יותר של סלע בסין, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי עלויות גבוהות יותר של חומצה שנרכשה מצד שלישי. ההשפעה השלילית של שערי החליפין נובעת מהפיחות בשער האירו והיואן הסיני מול הדולר, שפגעו בהכנסות, ומהייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר, אשר הביא לגידול בעלויות התפעול במונחים דולריים. בנוסף, הרווח התפעולי הושפע לשלילה מעלויות תפעול גבוהות יותר בישראל (עקב ייצור נמוך יותר והוצאות פחת גבוהות יותר).

פתרונות חקלאות חדשניים

חטיבת פתרונות חקלאות חדשניים שמרה על יציבות לעומת הרבעון השלישי לשנת 2018, למרות קיטון במכירות הכמותיות של מוצרי צד שלישי בעלי רווחיות נמוכה. התוצאות לעומת השנה הקודמת הושפעו לשלילה בעיקר מעלייה בעלויות של חומרי גלם ושערי חליפין, אשר קוזזו חלקית על ידי המשך הצמיחה בשווקים מתעוררים.

חטיבת פתרונות חקלאות חדשניים של כיל היוותה 12% ממכירות החברה ברבעון השלישי לשנת 2019, לעומת 11% ברבעון השלישי לשנת 2018.

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

- המכירות נותרו יציבות בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2018, כאשר מחירים גבוהים יותר ומכירות כמותיות גבוהות יותר להודו ולברזיל קוזזו על ידי השפעה שלילית של תנודות בשערי חליפין (בעיקר עקב הפיחות בשער האירו מול הדולר).

- המכירות לשוק החקלאות המיוחדת הושפעו לרעה במהיחלשות האירו לעומת הדולר, תנאי מזג אוויר שליליים באזורי מפתח מסוימים (בעיקר בספרד) וכן זמינות נמוכה של אמוניה ופעילות תחזוקה במפעל בישראל. קיטון זה קוזז חלקית על ידי גידול במכירות בשווקים מתעוררים כגון הודו, ברזיל וטורקיה. המכירות בישראל גדלו אף הן, עקב מעבר של כמויות מסוימות מהמחצית הראשונה של השנה, שהושפעה מתנאי מזג אוויר שליליים. הביקוש העולמי לדשני straight, כגון MKP וכן MAP, המשיך להיות חיובי.

- למרות ההשפעה השלילית של שערי החליפין, המכירות לשוק מוצרי הגינון והנוי נותרו יציבות לעומת הרבעון השלישי לשנת 2019. השפעה זו נבעה בעיקר מרכישות מוקדמות של מפיצים בבריטניה, כהכנה לקראת הברקזיט.

<u>תוצאות הפעילות</u>

	7-9/2019	7-9/2018
	$ millions	$ millions
Total Sales	**160**	161
Sales to external customers	**156**	157
Sales to internal customers	**4**	4
Segment profit	**(2)**	(1)
Depreciation and Amortization	**5**	5
Capital Expenditures	**5**	3

ניתוח התוצאות

	Sales	Expenses	Operating income	
		$ millions		
Q3 2018 figures	161	(162)	(1)	
Quantity	1	(1)	-	⇔
Price	1	-	1	⇑
Exchange rate	(3)	2	(1)	⇓
Raw materials	-	(1)	(1)	⇓
Energy	-	(1)	(1)	⇓
Operating and other expenses	-	1	1	⇑
Q3 2019 figures	160	(162)	(2)	

הרווח התפעולי הושפע לחיוב מגידול במחירי המכירה של דשנים נוזליים וכן מעלייה בכמויות המכירה בברזיל, הודו וישראל. השפעות אלה קוזזו ויותר מכך על ידי עלויות גבוהות יותר של חומרי גלם בכיל, בעיקר עקב ירידה בייצור אשלג, מוצרי פוספט קומודיטי וחומצה זרחתית טהורה. כמו כן, הרווח התפעולי הושפע לרעה מהפיחות בשער האירו לעומת הדולר, אשר השפיע לרעה על ההכנסות, כמו גם מהייסוף בשער השקל שהגדיל את עלויות התפעול במונחים דולריים.

חלוקת דיבידנדים

בגין תוצאות כיל ברבעון השלישי לשנת 2019, הכריזה מועצת המנהלים על חלוקת דיבידנד בסך 5.0 סנט למניה, או 65 מיליון דולר בסה"כ. הדיבידנד ישולם ב- 18 לדצמבר, 2019 והתאריך הקובע הינו ה- 4 לדצמבר, 2019.

אודות כיל

כיל היא יצרנית גלובלית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים המפעילה שרשרות ערך של ברום, אשלג ופוספט במודל עסקי משולב וייחודי. החברה מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים איכותיים ומשתמשת בידע תעשייתי וטכנולוגי לפיתוח מוצרים בעלי ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים ברחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק מעמדה המוביל בכל שרשרות הערך העומדות בליבת פעילותה. בנוסף, החברה מתכננת לבסס ולגוון את סל המוצרים והפתרונות החדשניים שהיא מציעה לחקלאות תוך מינוף יכולותיה הקיימות והידע האגרונומי העומד לרשותה, וכן באמצעות הסביבה הטכנולוגית המתקדמת הקיימת בישראל. פעילות כיל מתבצעת בארבע חטיבות עסקיות: מוצרים תעשייתיים (שרשרת הערך של ברום ועסקים משלימים), אשלג, פתרונות פוספט (שרשרת ה- P_2O_5) ופתרונות חדשניים לחקלאות. מניות כיל רשומות בבורסה לניירות ערך בניו יורק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב (סימול בבורסת ניו יורק – NYSE, ובבורסת תל אביב - TASE: ICL). החברה מעסיקה יותר מ-11,000 עובדים ברחבי העולם, והכנסותיה לשנת 2018 הסתכמו ב-5.6 מיליארד דולר.

למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה ב – www.icl-group.com.

##

Forward Looking Statement

This press release contains statements that constitute "forward-looking statements", many of which can be identified by the use of forward-looking words such as "anticipate", "believe", "could", "expect", "should", "plan", "intend", "estimate" and "potential" among others. Forward-looking statements include, but are not limited to assessments and judgments regarding macro-economic conditions and ICL's markets, operations and financial results. Forward-looking assessments and judgments are based on our management's current beliefs and assumptions and on information currently available to our management. Such statements are subject to risks and uncertainties, and actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements due to various factors, including, but not limited to, market fluctuations, especially in ICL's manufacturing locations and target markets; the difference between actual resources and our resources estimates; changes in the demand and price environment for ICL's products as well as the cost of shipping and energy, whether caused by actions of governments, manufacturers or consumers ;changes in the capital markets, including fluctuations in currency exchange rates, credit availability, interest rates;changes in the competition structure in the market;and the factors in "Item 3. Key Information—D. Risk Factors" in the Company's annual report on Form 20-F filed with the U.S. Securities and Exchange Commission on February 27, 2019. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and we do not undertake any obligation to update or revise them or any other information contained in this press release, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

##

(Financial tables follow and are also available in Excel format on our website located at www.icl-group.com)

Appendix:

We disclose in this Quarterly press release non-IFRS financial measures titled adjusted operating income, adjusted net income and diluted adjusted EPS attributable to the Company's shareholders, adjusted EBITDA and segment 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 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 diluted adjusted earnings per share by dividing adjusted net income by the weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding. 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. We calculate our segment EBITDA by adding back to segment profit (after allocation of G&A) depreciation and amortization attributable to each segment.

You should not view adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders, diluted adjusted earnings per share 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, diluted adjusted earnings per share 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 shareholder, diluted adjusted earnings per share 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, 2019	September 30, 2018	September 30, 2019	September 30, 2018	December 31, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Sales	1,325	1,371	4,165	4,146	5,556
Cost of sales	853	913	2,684	2,799	3,702
Gross profit	472	458	1,481	1,347	1,854
Selling, transport and marketing expenses	199	191	590	588	798
General and administrative expenses	62	63	190	195	257
Research and development expenses	13	13	38	42	55
Other expenses	2	14	23	38	84
Other income	(5)	(19)	(28)	(869)	(859)
Operating income	201	196	668	1,353	1,519
Finance expenses	67	42	195	125	214
Finance income	(35)	(19)	(91)	(33)	(56)
Finance expenses, net	32	23	104	92	158
Share in earnings of equity-accounted investees	-	(1)	1	-	3
Income before income taxes	169	172	565	1,261	1,364
Provision for income taxes	35	45	132	110	129
Net income	134	127	433	1,151	1,235
Net gain (loss) attributable to the non-controlling interests	4	(2)	6	(7)	(5)
Net income attributable to the shareholders of the Company	130	129	427	1,158	1,240
Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:					
Basic earnings per share (in dollars)	0.10	0.10	0.33	0.91	0.97
Diluted earnings per share (in dollars)	0.10	0.10	0.33	0.91	0.97
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:					
Basic (in thousands)	1,280,586	1,275,721	1,279,146	1,275,052	1,277,209
Diluted (in thousands)	1,283,675	1,278,780	1,283,401	1,276,564	1,279,781

Condensed Consolidated Statements of Financial Position (Unaudited)

	September 30, 2019	September 30, 2018	December 31, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions
Current assets			
Cash and cash equivalents	96	102	121
Short-term investments and deposits	91	85	92
Trade receivables	979	1,000	990
Inventories	1,205	1,225	1,290
Other receivables	324	269	295
Total current assets	2,695	2,681	2,788
Non-current assets			
Investments in equity-accounted investees	29	28	30
Investments at fair value through other comprehensive income	144	149	145
Deferred tax assets	97	112	122
Property, plant and equipment	5,068	4,580	4,663
Intangible assets	641	672	671
Other non-current assets	439	421	357
Total non-current assets	6,418	5,962	5,988
Total assets	9,113	8,643	8,776
Current liabilities			
Short-term credit	476	671	610
Trade payables	691	686	715
Provisions	34	50	37
Other current liabilities	578	587	647
Total current liabilities	1,779	1,994	2,009
Non-current liabilities			
Long-term debt and debentures	2,101	1,721	1,815
Deferred tax liabilities	357	274	297
Long-term employee liabilities	576	542	501
Provisions	221	199	229
Other non-current liabilities	45	4	10
Total non-current liabilities	3,300	2,740	2,852
Total liabilities	5,079	4,734	4,861
Equity			
Total shareholders' equity	3,901	3,775	3,781
Non-controlling interests	133	134	134
Total equity	4,034	3,909	3,915
Total liabilities and equity	9,113	8,643	8,776

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, 2019	September 30, 2018	September 30, 2019	September 30, 2018	December 31, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Cash flows from operating activities					
Net income	134	127	433	1,151	1,235
Adjustments for:					
Depreciation and amortization	110	94	330	296	403
(Reversal of) impairment losses on fixed assets	-	3	(10)	17	17
Exchange rate and interest expenses, net*	68	35	146	73	81
Share in earnings (losses) of equity-accounted investees, net	-	1	(1)	-	(3)
Gain from divestiture of businesses	-	-	-	(841)	(841)
Capital gain	-	-	(12)	-	-
Share-based compensation	3	4	9	17	19
Deferred tax expenses	14	37	90	64	76
	195	174	552	(374)	(248)
Change in inventories	(26)	(17)	-	(59)	(115)
Change in trade receivables	70	67	(11)	(105)	(101)
Change in trade payables	27	(66)	(9)	(47)	(34)
Change in other receivables*	(15)	(29)	(4)	(11)	(3)
Change in other payables*	(19)	(39)	(184)	(87)	(48)
Change in provisions and employee benefits	2	(21)	3	(72)	(66)
Net change in operating assets and liabilities	39	(105)	(205)	(381)	(367)
Net cash provided by operating activities	368	196	780	396	620
Cash flows from investing activities					
Proceeds from deposits, net	(7)	(3)	4	7	(3)
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(147)	(145)	(419)	(393)	(572)
Proceeds from divestiture of businesses net of transaction expenses	-	(1)	-	906	902
Dividends from equity-accounted investees	-	-	1	-	2
Proceeds from sale of property, plant and equipment	1	-	36	2	2
Net cash provided by (used in) investing activities	(153)	(149)	(378)	522	331
Cash flows from financing activities					
Dividends paid to the Company's shareholders	(73)	(56)	(209)	(176)	(241)
Receipt of long-term debt	50	140	457	1,476	1,746
Repayment of long-term debt	(138)	(241)	(550)	(1,989)	(2,115)
Short-term credit from banks and others, net	(90)	64	(120)	(193)	(283)
Other	(2)	-	(2)	-	(1)
Net cash used in financing activities	(253)	(93)	(424)	(882)	(894)
Net change in cash and cash equivalents	(38)	(46)	(22)	36	57
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	137	155	121	88	83
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	(3)	(7)	(3)	(22)	(24)
Cash and cash equivalents included as part of assets held for sale	-	-	-	-	5
Cash and cash equivalents as at the end of the period	96	102	96	102	121

*Immaterial adjustment of comparable data.

Additional Information

	For the three-month period ended		For the nine-month period ended		For the year ended
	September 30, 2019	September 30, 2018	September 30, 2019	September 30, 2018	December 31, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Income taxes paid, net of refunds	20	17	78	35	56
Interest paid	17	21	77	72	103

Adjustments to Reported Operating and Net Income

	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Operating income	201	196	668	1,353	1,519
Capital gain (1)	-	-	-	(841)	(841)
(Reversal of) impairment losses on fixed assets (2)	-	3	(10)	19	19
Provision for early retirement and dismissal of employees (3)	-	-	-	7	7
Provision for legal proceedings (4)	-	1	14	1	31
Provision for site closure costs (5)	-	-	-	-	18
Total adjustments to operating income	-	4	4	(814)	(766)
Adjusted operating income	201	200	672	539	753
Net income attributable to the shareholders of the Company	130	129	427	1,158	1,240
Total adjustments to operating income	-	4	4	(814)	(766)
Adjustments to finance expenses (6)	-	3	-	3	10
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments	-	(2)	-	6	(7)
Total adjusted net income - shareholders of the Company	130	134	431	353	477

(1) A capital gain from the sale of the Fire Safety and Oil Additives (P_2S_5) businesses in 2018.

(2) In 2019, an impairment due to an agreement for the sale of assets and a partial reversal of impairment loss related to assets in Germany which was incurred in 2015 (see note 6 to the financial statements). In 2018, a write-off of Rovita's assets following its divestment and a write-off of an intangible asset regarding a specific R&D project related to ICL's phosphate-based products.

(3) In 2018, a provision relating to the transition of the Company's facility in the UK (ICL Boulby) to the exclusive production of Polysulphate®.

(4) In 2019 and 2018, an increase of the provision in connection with the finalization of the royalties' arbitration in Israel relating to prior periods (see note 6 to the financial statements), which in 2018 was partly offset by a VAT refund relating to prior periods (2002-2015) in Brazil.

(5) In 2018, an increase of the restoration plan provision relating to the closure cost of the Sallent site in Spain.

(6) Interest and linkage expenses resulting from an increase of the provision related to the royalties' arbitration in Israel in 2018 (see item 4 above).

Calculation of Adjusted EBITDA:

	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Net income attributable to the shareholders of the Company	130	129	427	1,158	1,240
Depreciation and Amortization	110	94	330	296	403
Financing expenses, net	32	23	104	92	158
Taxes on income	35	45	132	110	129
Adjustments*	-	4	4	(814)	(766)
Total adjusted EBITDA**	307	295	997	842	1,164

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

** The total adjusted EBITDA for the third quarter and the first nine months of 2019 was positively impacted by $15M and $45M, respectively, as a result of lower lease expenses deriving from the application of IFRS 16. For further information, see note 2 to the Company's financial statements.

Calculation of Diluted Adjusted Earnings Per Share:

	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Net income - shareholders of the Company	130	129	427	1,158	1,240
Adjustments*	-	4	4	(814)	(766)
Adjusted net income - shareholders of the Company	130	134	431	353	477
Weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding (in thousands)	1,283,675	1,278,780	1,283,401	1,276,564	1,279,781
Diluted adjusted earnings per share (in dollars)**	0.10	0.10	0.34	0.28	0.37

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

** The diluted adjusted earnings per share is calculated as follows: dividing the adjusted net income - shareholders of the Company, by the weighted-average number of diluted ordinary shares outstanding (in thousands).

Sales by Main Countries:

	7-9/2019		7-9/2018	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
USA	228	17	245	18
China	207	16	226	16
Brazil	161	12	189	14
United Kingdom	80	6	86	6
Germany	78	6	80	6
France	77	6	71	5
Spain	58	4	60	4
Israel	55	4	56	4
Australia	27	2	40	3
Italy	27	2	31	2
All other	327	25	287	22
Total	1,325	100	1,371	100

Sales by Geographical Regions:

	7-9/2019		7-9/2018	
	$ millions	% of Sales	$ millions	% of Sales
Europe	447	34	446	33
Asia	354	27	352	26
North America	245	18	262	19
South America	191	14	204	15
Rest of the world	88	7	107	7
Total	1,325	100	1,371	100

- Europe – sales remained stable as higher sales quantities of acids were mostly offset by lower sales quantities of specialty agriculture products, bromine-based flame retardants and phosphorus-based flame retardants, together with the negative impact of the devaluation of the euro against the dollar.

- Asia – the minor increase derives mainly from an increase in the sales quantities of elemental bromine and phosphate rock. The increase was partly offset by a decrease in the sales quantities of phosphate fertilizers and the negative impact of the devaluation in the average exchange rate of the Chinese yuan against the dollar.

- North America – the decrease derives mainly from a decrease in the selling prices and sales quantities of phosphate fertilizers together with lower sales quantities of potash.

- South America – the decrease derives mainly from a decrease in the sales quantities of potash and phosphate fertilizers, partly offset by increased sales volumes of clear brine fluids.

- Rest of the world – the decrease derives mainly from a decrease in the sales quantities of dairy proteins, partly offset by increased sales volumes of electricity surplus from the new power station in Sodom.



Operating Segment Data:

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended September 30, 2019							
Sales to external parties	337	333	491	156	8	-	1,325
Inter-segment sales	2	43	17	4	2	(68)	-
Total sales	339	376	508	160	10	(68)	1,325
Segment profit (After allocation of general and administrative expenses)	88	83	32	(2)	5	(5)	201
Other income not allocated to the segments							-
Operating income							201
Financing expenses, net							(32)
Share in earnings of equity-accounted investee							-
Income before income taxes							169
Implementation of IFRS 16	-	-	-	-	5	1	6
Capital expenditures	26	93	51	5	1	2	178
Depreciation, amortization and impairment	17	37	44	5	4	3	110

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	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 (After allocation of general and administrative expenses)	83	78	40	(1)	1	(1)	200
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

Operating Segments Sales by Geographical Location of the Customer:

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended September 30, 2019							
Europe	112	95	190	65	8	(23)	447
Asia	104	109	113	29	1	(2)	354
North America	105	19	101	20	-	-	245
South America	23	107	55	7	-	(1)	191
Rest of the world	-	46	49	39	1	(47)	88
Total	339	376	508	160	10	(68)	1,325

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended September 30, 2018							
Europe	113	104	174	74	8	(27)	446
Asia	102	117	111	26	-	(4)	352
North America	92	28	122	20	-	-	262
South America	6	129	65	7	-	(3)	204
Rest of the world	15	31	58	34	1	(32)	107
Total	328	409	530	161	9	(66)	1,371