אשת קשר – קשרי משקיעים
לימור גרובר
ראש מחלקת קשרי משקיעים
03-6844471
Limor.Gruber@icl-group.com

אשת קשר לעיתונות
מאיה אבישי
מנהלת תקשורת גלובלית
03-6844477
Maya.Avishai@icl-group.com

כיל מדווחת על תוצאות חזקות לרבעון השני של 2019

- ***מכירות של 1.43 מיליארד דולר ברבעון השני של 2019, לעומת 1.37 מיליארד דולר ברבעון השני של 2018, צמיחה בשיעור 4%***
- ***רווח תפעולי בסך 240 מיליון דולר ורווח תפעולי מתואם בסך 230 מיליון דולר גידול בשיעור 40% ו- 22%, בהתאמה, לעומת הרבעון השני של 2018***
- ***רווח נקי בסך 158 מיליון דולר ורווח נקי מתואם בסך 151 מיליון דולר, לעומת 101 מיליון דולר ו- 113 מיליון דולר, בהתאמה, ברבעון השני של 2018. רווח מתואם למניה ברבעון בסך 0.12 דולר, גידול בשיעור 33% לעומת הרבעון השני של 2018***
- ***צמיחה של כ- 15% ב- EBITDA ברבעון השני של 2019 לסך 340 מיליון דולר***
- ***דיבידנד רבעוני בסך 5.7 סנט למניה, המשקף תשואת דיבידנד גבוהה מ- 4%***

תל אביב, 31 יולי 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 השני שהסתיים ביום 30 יוני 2019.

המכירות ברבעון השני הסתכמו לסך של 1,425 מיליון דולר, לעומת 1,371 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנת 2018. הרווח התפעולי המתואם צמח בשיעור של 22% לסך של 230 מיליון דולר. שולי הרווח התפעולי המתואם ברבעון השני של 2019 צמחו ל- 16%, לעומת 14% ברבעון השני של 2018, ושיעור ה EBITDA גדל ל- 24%, לעומת 22% ברבעון השני של 2018. התוצאות משקפות את השיפור המתמשך בביצועים העסקיים של החברה, עם מחירים גבוהים יותר בכל החטיבות וגידול בכמויות המכירה בחטיבת האשלג. התוצאות מדגישות את ההתמקדות האסטרטגית של החברה בייצור מזומנים, כפי שהדבר בא לידי ביטוי בתזרים המזומנים התפעולי ובתזרים המזומנים החופשי.

רביב צולר, נשיא ומנכ"ל כיל: "אני שבע רצון מרבעון נוסף של שיפור בביצועי כיל, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שיפור הבא לידי ביטוי בגידול בשולי הרווח ובתזרים מזומנים חזק. המודל העסקי שלנו, המבוסס על מובילות בשווקים עיקריים, סייע לנו להתגבר על תנאי מזג אוויר מאתגרים בחלק משוקי היעד. כמו כן, היוזמות האסטרטגיות שלנו לחיזוק שרשרות הערך ממשיכות להניב פירות.

בנוסף, המשכנו להתקדם בתחומי הקיימות והאחריות התאגידית, כפי שמשתקף בדירוג לו זכתה כיל לאחרונה מארגון מעלה, דירוג פלטינום+, הדירוג הגבוה ביותר שמעניק ארגון זה, אשר עוסק בקידום האחריות החברתית של תאגידים. לאחרונה, סוכנות הדירוג Fitch העלתה את אופק דירוג האשראי שלנו ל- 'חיובי' לעומת 'יציב' וכן שבה ואישרה את דירוג האשראי שלנו ברמת דירוג השקעה, BBB-, תוך הדגשת גישתנו המאוזנת והאחראית להקצאת מקורות ההון. ההכרה לה זכתה החברה מארגונים אלה מעידה על מאמצינו הרצופים להשגת מצוינות ומובילות בעסקינו לתועלת כל בעלי העניין בחברה".

תוצאות הפעילות:

	4-6/2019		4-6/2018	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
Sales	1,425	-	1,371	-
Gross profit	508	36	458	33
Operating income	240	17	172	13
Adjusted operating income (1)	230	16	188	14
Net income - shareholders of the Company	158	11	101	7
Adjusted net income - shareholders of the Company (1)	151	11	113	8
EPS (fully diluted) ($)	0.12		0.08	
Adjusted EPS (fully diluted) ($)	0.12		0.09	
Adjusted EBITDA (2)	340	24	296	22
Cash flows from operating activities(3)	239	-	164	-
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets (3)	141	-	121	-

(1) ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים (על בסיס שאינו GAAP)" בנספח.

(2) ראו "EBITDA מתואם לתקופות הפעילות" בנספח.

(3) ראו "תמצית דוחות תזרים מזומנים מאוחדים (לא מבוקרים)" בנספח.

ניתוח תוצאות:

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
Q2 2018 figures	1,371	(1,199)	172	
Total adjustments Q2 2018*	-	16	16	
Adjusted Q2 2018 figures	1,371	(1,183)	188	
Divested businesses	(9)	11	2	
Adjusted Q2 2018 figures (excluding divested businesses)	1,362	(1,172)	190	
Quantity	30	(18)	12	⇧
Price	67	-	67	⇧
Exchange rate	(34)	26	(8)	⇩
Raw materials	-	(9)	(9)	⇩
Energy	-	6	6	⇧
Transportation	-	4	4	⇧
Operating and other expenses	-	(32)	(32)	⇩
Adjusted Q2 2019 figures	1,425	(1,195)	230	
Total adjustments Q2 2019*	-	10	10	
Q2 2019 figures	1,425	(1,185)	240	

* ראו "התאמות לרווח התפעולי ולרווח הנקי המדווחים (על בסיס שאינו GAAP)" בנספח.

הכנסות: המכירות ברבעון השני של 2019 הסתכמו לסך 1,425 מיליון דולר, לעומת 1,371 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ולעומת 1,362 מיליון דולר בניכוי התרומה של עסקי Rovita שנמכרו בתחילת הרבעון השלישי של 2018.

רווח תפעולי: החברה דיווחה על רווח תפעולי בסך 240 מיליון דולר ברבעון השני של 2019, לעומת 172 מיליון דולר ברבעון השני של 2018. בניכוי ביטול ירידת ערך נכסים בסך 10 מיליון דולר, בעקבות מכירת נכסים בגרמניה, שהופחתו בעבר, הרווח התפעולי המתואם הסתכם לסך 230 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי מתואם בסך 190 מיליון דולר ברבעון השני של 2018, שאינו כולל הפסד בסך 2 מיליון דולר שנרשם בעסקי Rovita, מחיקה של כלל נכסי Rovita בעקבות מכירתה, וכן מחיקה של נכס בלתי-מוחשי בגין פרויקט מו"פ בתחום הפוספט.

הגידול ברווח התפעולי המתואם נבע מעלייה במחירי המכירה של אשלג (גידול בסך 23 דולר במחיר הממוצע לטון, לעומת הרבעון המקביל אשתקד), דשני פוספט, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי פוספט, יחד עם עליית מחירים במרבית קווי העסקים במגזר המוצרים התעשייתיים. התרומה של כמויות המכירה מיוחסת לגידול בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, ברום אלמנטרי וכן מעכבי בעירה מבוססי-ברום. הוצאות האנרגיה קטנו בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018. השפעות אלה קוזזו באופן חלקי על ידי גידול בהוצאות התפעול ובהוצאות אחרות, בעיקר עקב הפעלת מפעל מלח חדש בספרד, גידול בתמלוגים, עמלות מכירה ופחת, אשר השפיעו על העלויות במגזר האשלג. ההשפעה השלילית של התנודות בשערי החליפין נבעה מפיחות בשער האירו והיואן הסיני לעומת הדולר, ואילו ההשפעה השלילית של חומרי גלם נבעה בעיקר מעליה במחירי הגפרית שנצרכה, שהובליה לגידול בעלויות בכלל שרשרת הערך של הפוספט.

הוצאות מימון, נטו: הוצאות המימון, נטו, ברבעון השני של 2019 הסתכמו לסך 37 מיליון דולר, לעומת 54 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה נבע בעיקר מהפרשי שער חליפין ומעסקאות גידור בסך 11 מיליון דולר ומהוצאות מימון שנרשמו ברבעון השני של 2018, כתוצאה מעלויות הקשורות לפירעון מוקדם של אגרות חוב, בסך 13 מיליון דולר. קיטון זה קוזז באופן חלקי על ידי גידול בסך 7 מיליון דולר בהוצאות ריבית עקב יישום תקן IFRS 16 וכן עקב שינוי בריבית בקשר עם הפרשה לטווח ארוך בגין הטבות לעובדים.

הוצאות מס: הוצאות המס ברבעון השני של 2019 וברבעון השני של 2018 הסתכמו לסך 46 מיליון דולר ו- 20 מיליון דולר, שיעור מס אפקטיבי של 23% ו- 17%, בהתאמה. שיעור המס הנמוך יחסית של החברה ברבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מפיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר ברבעון השני של 2018, אשר הפחית את חבות המס של חברות-בת בישראל.

תזרים מזומנים ורמת החוב: תזרים המזומנים מפעילות שוטפת גדל ב- 75 מיליון דולר ברבעון השני של 2019 לעומת הרבעון השני של 2018, והסתכם לסך 239 מיליון דולר. הגידול נובע מהצמיחה בפעילות ומהמאמצים שמשקיעה החברה באופטימיזציה של ההון החוזר, והוא הושג למרות גידול בהיקף התשלומים בפועל של ריבית ומיסים.

ברבעון השני של 2019, תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם לסך 143 מיליון דולר, בדומה לרבעון השני של 2018. גידול במזומנים ששימשו להשקעה ברכוש קבוע ורכוש בלתי מוחשי, קוזז על ידי הוצאות עסקה ששולמו ברבעון השני של 2018 בגין מכירת עסקים.

ההתחייבויות הפיננסיות, נטו, של כיל בסוף הרבעון השני הסתכמו לסך 2,524 מיליון דולר, גידול בסך 312 מיליון דולר לעומת 31 בדצמבר 2018. הגידול נבע בעיקר מגידול בסך 301 מיליון דולר בהתחייבויות לטווח ארוך ולטווח קצר, כתוצאה מיישום התקן החשבונאי IFRS 16 בחודש ינואר 2019.

ב- 17 ביולי 2019 העלתה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את אופק דירוג האשראי של החברה, ל- 'חיובי' מ- 'יציב' ואישרה מחדש את דירוג המנפיק לטווח ארוך ברמה של -BBB.

סקירת מגזרי הפעילות

מאז הרבעון הראשון של 2019, הנהלת כיל מודדת ומציגה בדוחותיה את תוצאות החטיבות העסקיות (מגזרי פעילות) אחרי הקצאה של הוצאות הנהלה וכלליות לכל חטיבה. למידע נוסף יש לעיין בנספח למצגת כיל לרבעון השני של 2019.

<u>מוצרים תעשייתיים</u>

מגזר שרשרת הערך ברום רשם גידול משמעותי ברווחיות התפעולית (לאחר הקצאת הוצאות הנהלה וכלליות), מ- 24% ברבעון השני של 2018 ל- 28% ברבעון השני של 2019, בדומה לרווחיות השיא שנרשמה ברבעון הראשון של 2019. תוצאות המגזר נבעו ממחירים גבוהים יותר ומעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי, וקוזזו באופן חלקי על ידי קיטון בכמויות המכירה של תמיסות צלולות. יישום אסטרטגיה מבוססת-ערך הוביל למחירי מכירה גבוהים יותר ובמקביל לירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

חטיבת המוצרים תעשייתיים תרמה 23% ממכירות החברה וכן 40% מהרווח התפעולי המתואם, לעומת 24% מהמכירות וכן 43% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון השני של 2018.

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

- ברבעון השני של 2019, מחירי ברום אלמנטרי בסין היו נמוכים מעט בהשוואה לרבעון הראשון של השנה, בעיקר כתוצאה מעונתיות, הבאה לידי ביטוי בגידול בייצור המקומי עם תחילת העונה היבשה בשאנדונג. יחד עם זאת, המחירים היו גבוהים משמעותית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

- הביקוש בשוק למעכבי בעירה מבוססי-ברום נותר יציב. מכירות מעכבי בעירה מבוססי-ברום על ידי כיל עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב גידול בייצור ובמכירות של TBBA, אשר משמש בעיקר עבור מעגלים מודפסים.

- מכירות תמיסות צלולות היו נמוכות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל קיטון בהיקף הקידוחים במפרץ מקסיקו ובים הצפוני.

- מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן קטנו מעט, כאשר מחירים גבוהים יותר קיזזו חלקית את הירידה בכמויות המכירה, עקב גידול ביבוא מסין לארה"ב ולאירופה. בחודש מאי, בשל הסכסוך בין ארה"ב לבין סין בנושא הסחר, קבעה ארה"ב מכס נוסף בשיעור 15% על יבוא מסין, בהמשך למכס בשיעור 10% שנקבע בחודש ספטמבר 2018.

- מכירות מינרלים מיוחדים נותרו יציבות.

<u>תוצאות הפעילות</u>

	4-6/2019	4-6/2018
	$ millions	$ millions
Total Sales	**336**	331
Sales to external customers	**333**	326
Sales to internal customers	**3**	5
Segment profit (After allocation of G&A)	**93**	81
Depreciation and Amortization	**16**	16
Capital Expenditures – Ongoing	**11**	11

ניתוח התוצאות

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
Q2 2018 figures	331	(250)	81	
Quantity	(5)	4	(1)	⇩
Price	14	-	14	⇧
Exchange rate	(4)	3	(1)	⇩
Raw materials	-	(2)	(2)	⇩
Operating and other expenses	-	2	2	⇧
Q2 2019 figures	336	(243)	93	

אשלג:

גידול בכמויות המכירה ובמחירים הביא לגידול משמעותי ברווחיות התפעולית של מגזר האשלג לעומת השנה הקודמת, מ- 16% ברבעון השני של 2018, ל- 23% ברבעון השני של 2019. כמויות המכירה, בהיקף של 1.25 מיליון טון, צמחו ב- 14% לעומת הרבעון השני של 2018.

מכירות חטיבת האשלג היוו 27% ממכירות כיל ו- 46% מהרווח התפעולי המתואם, לעומת 23% מהמכירות ו- 30% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון השני של 2018.

נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית

- המכירות בחטיבת האשלג גדלו ב- 25% והרווח התפעולי גדל בלמעלה מ- 80% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב גידול בשיעור 14% בכמויות המכירה של אשלג ובשיעור 9% במחיר המכירה הממוצע.

- במחירי האשלג נרשמה ירידה קלה בסוף הרבעון השני של 2019, עקב ירידה בביקוש בברזיל כתוצאה מירידה במחירי פולי הסויה, תנאי מזג אוויר שליליים בארה"ב, אשר פגעו בשימוש בדשנים, וכן ירידה במחירי שמן דקל בדרום מזרח אסיה.

- על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, מחודש יוני 2019), מחיר ממוצע של אשלג מגולען המיובא לברזיל ברבעון השני של 2019 היה 346 דולר לטון CFR, קיטון בשיעור 1.5% לעומת הרבעון הראשון של 2019 וגידול בשיעור 12.3% לעומת הרבעון השני של 2018.

- על פי Argus פ, יבוא האשלג לסין במחצית הראשונה של 2019 עמד על כ- 5.4 מיליון טון, גידול של כ 22% לעומת התקופה המקבילה. עלייה זו הביאה לגידול ברמות המלאי בסין.

- על פי FAI (התאחדות הדשנים בהודו), ייבוא אשלג להודו בחמשת החודשים הראשונים של 2019 עמד על 1.9 מיליון טון, קיטון בשיעור 14% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

- על פי נתוני המכס בברזיל, יבוא האשלג לברזיל ברבעון השני של 2019 עלה על 2.6 מיליון טון, בדומה לרמתו בתקופה המקבילה אשתקד.

- תפוקת פוליסולפט במכרה Boulby של כיל הוכפלה בהשוואה לרבעון השני של 2018 והגיעה ל-136 אלף טון. תפוקת PotashpluS הגיעה ל-34 אלף טון בעקבות השקה מסחרית מוצלחת ברבעון הרביעי של 2018.

- הביקוש למגנזיום נותר חלש בסין עקב היטלים על יבוא לברזיל וכן על יבוא מסין לארה"ב, ובאירופה המחירים נותרו תחת לחץ בגלל הייבוא מסין. צעדים שננקטו בתחום הסחר יחד עם תנאים כלכליים חיוביים, הביאו לשיפור בשוק המגנזיום בארה"ב.

- בחודש מאי 2019 פרסם משרד המסחר האמריקאי החלטה ראשונית בדבר הטלת מכסים 7.48% על ייבוא מגנזיום מישראל החל מחודש מאי 2019. בחודש יולי 2019, פרסם משרד המסחר של ארה"ב החלטה ראשונית בדבר מכס נגד היצף (antidumping) אשר חל מחודש זה, בשיעור 193%. ההחלטות הסופיות צפויות להתקבל בחודש אוקטובר 2019. המכסים כאמור שהוטלו על מכירת מגנזיום אינם מאפשרים סביבה תחרותית להמשך פעילות המגנזיום של החברה בארה"ב. למרות שביכולתה להסיט מכירות מארה"ב לאזורים אחרים, החברה בוחנת את כל האמצעים המחוקיים העומדים לרשותה על מנת להבטיח את המשך פעילותה בתחום המגנזיום בארה"ב, כולל דיונים עם גורמים ממשלתיים שונים למציאת חלופות כלכליות. במידה וההחלטות הראשוניות לעיל לא ישונו ו/או לא יושגו הסכמות חלופיות, צפויה השפעה שלילית על תוצאות פעילות החברה.

<u>תוצאות הפעילות</u>

	4-6/2019	4-6/2018
	$ millions	$ millions
Total sales	432	346
Potash sales to external customers	334	274
Potash sales to internal customers	28	17
Other and eliminations*	70	55
Gross profit	202	140
Segment profit (After allocation of G&A)	105	56
Depreciation and Amortization	35	35
Capital Expenditures – Ongoing	89	89
Average realized price ($/tonne)**	289	266

* 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 סך ההכנסות מאשלג בסך הכמויות שנמכרו. ההפרש בין מחיר FOB לבין המחיר הממוצע בפועל נובע בעיקר מעלויות הובלה ימית.

<u>אשלג – ייצור ומכירות</u>

Thousands of tonnes	4-6/2019	4-6/2018
Production	1,117	1,346
Total sales (including internal sales)	1,252	1,096
Closing inventory	384	704

ברבעון השני של 2019, ייצור האשלג היה נמוך ב-229 אלף טון לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הדבר נבע מסיום הפקת אשלג בכיל Boulby ברבעון השני של 2018, במסגרת המעבר לפוליסולפט, וכן מקיטון בהפקה בים המלח ובספרד. כמויות המכירה ברבעון השני של 2019 היו גבוהות ב-156 אלף טון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב גידול במכירות אשלג לסין ולברזיל, אשר קוזז באופן חלקי על ידי קיטון במכירות להודו.

ניתוח תוצאות

	Sales	Expenses	Operating income	
	$ millions			
Q2 2018 figures	**346**	**(290)**	**56**	
Quantity	56	(29)	27	
Price	35	-	35	
Exchange rate	(5)	5	-	
Energy	-	7	7	
Transportation	-	2	2	
Operating and other expenses	-	(22)	(22)	
Q2 2019 figures	**432**	**(327)**	**105**	

התרומה המשמעותית של כמויות המכירה לרווח התפעולי נובעת מגידול בכמויות המכירה של אשלג וכן מתמהיל אתרים משופר. תרומת המחירים נבעה בעיקר מגידול בסך 23 דולר לטון במחיר המכירה הממוצע של אשלג לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התרומה של הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו לעומת הדולר, אשר הקטין את עלויות התפעול, קוזזה באופן מלא על ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של האירו והלישׂ"ט לעומת הדולר, אשר הקטין את ההכנסות. הקיטון בעלויות האנרגיה נובע בעיקר ממחירי חשמל נמוכים יותר בעקבות הפעלת תחנת הכוח החדשה בסדום במחצית השנייה של שנת 2018. השפעות אלה קוזזו באופן חלקי על ידי גידול בעלויות התפעול עקב הפעלת מפעל המלח החדש בספרד, גידול בתמלוגים ובעמלות מכירה וכן גידול בהוצאות פחת ותחזוקה.

פתרונות פוספט

מגזר פתרונות פוספט רשם שיפור מתון ברווחיות התפעולית ברבעון השני של 2019, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, למרות תנאי השוק המאתגרים עבור מוצרי קומודיטי. השפעה זו מיוחסת לאופטימיזציה בתמהיל המכירות וכן סינרגיות אשר מיתנו את השפעת ההאטה בשוק.

מכירות מוצרי פוספט מיוחדים ירדו בכ- 13% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, ל 276 מיליון דולר.

בניכוי עסקי Rovita שנמכרו ברבעון השלישי של 2018, נרשם קיטון בשיעור 11%. בכמויות המכירה של חלבוני חלב נרשם קיטון, כתוצאה מהתאמה שנדרשה בפעילות הייצור. מכירות חומצות ומלחי פוספט הושפעו לרעה מתנאי השוק התחרותיים באירופה ובדרום אמריקה ומהפיחות בשער האירו והיואן הסיני לעומת הדולר.

ביצועי פוספט קומודיטי השתפרו הודות לאופטימיזציה בתמהיל המכירות וגידול בכמויות המכירה, כמו גם שיפור משמעותי בתוצאות המיזם המשותף YPH JV, שנבע מגידול כמותי במכירות ובייצור וכן מעלויות נמוכות יותר.

המכירות במגזר פתרונות פוספט היוו 35% ממכירות כיל וכן 14% מהרווח התפעולי המתואם, לעומת 37% מהמכירות וכן 16% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון השני של 2018.

נקודות עיקריות משמעותיות וסביבה עסקית

- במכירות חומצות פוספט נרשם קיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב קיטון בכמויות המכירה באירופה, שהושפעה באופן מתון מסביבת מחירי חומצה ירוקה, ובדרום אמריקה, עקב גידול בייבוא מסין. הירידה הכמותית קוזזה חלקית ע"י מחירים גבוהים יותר.

- מכירות מלחי פוספט היו נמוכות לעומת השנה הקודמת, עקב ירידה כמותית, שקוזזה חלקית ע"י מחירים גבוהים יותר.

- במכירות לתעשיית הצבעים והציפויים נרשם קיטון לעומת הרבעון השני של 2018, עקב ירידה בכמויות המכירה. כמויות המכירה בשנה הקודמת היו גבוהות באופן חריג לקראת יישום של שינוי רגולטורי בשוק האירופי.

- במכירות חלבוני חלב נרשם קיטון בהשוואה לרבעון השני של 2018, כתוצאה ממעבר ממוצרי קומודיטי לרכיבים בעלי ערך מוסף. בנוסף, הושפעו המכירות משיפורים שנדרשו בתהליכי הייצור, שגרמו להשבתות זמניות בקווי ייצור מסוימים.

- ברבעון השני של 2019, מגמת הירידה במחירי פוספט קומודיטי המשיכה עקב ירידה בביקוש ועודף היצע.

- בהודו, הביקוש הושפע לרעה מירידה במחיר הקמעונאי המרבי (MRP), ציפיות לצמצום בשיעור הסובסידיה לדשנים (NBS) לשנה החקלאית 2019/2020 וכן גשמי מונסון בהיקף נמוך מהרגיל. בארה"ב, הביקוש הושפע לרעה ממשקעים בהיקף גדול מאוד, אשר הגבילו את האפשרות לעבודה בשדות.

- בצד ההיצע, קבוצה של ספקי DAP בסין, אשר מייצגים כ-70% מהיקף ייצור DAP במדינה, הסכימו לצמצם את התפוקה ב-0.8 עד 1.0 מיליון טון ברבעון השלישי של 2019. מנגד, חברת Mosaic החלה להחזיר לפעולה באופן הדרגתי את המכרות שלה בברזיל, לאחר התאמתם לרגולציה חדשה.

- על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week, יוני 2019), במחיר הממוצע של DAP ברבעון השני של 2019 (מחיר CFR Spot בהודו) נרשמה ירידה בשיעור 7% ו- 12% לעומת הרבעון הראשון של 2019 ולעומת הרבעון השני של 2018, בהתאמה, ל-376 דולר לטון. במחיר הממוצע של TSP ברבעון השני של 2019 (מחיר CFR Spot בברזיל) נרשמה ירידה בשיעור 9% לעומת הרבעון הראשון של 2019 ובשיעור 5% לעומת הרבעון השני של 2018, ל-318 דולר לטון. במחיר הממוצע של SSP ברבעון השני של 2019 (מחיר CPT Spot P2O5 Brazil inland 18-20%) נרשמה ירידה בשיעור 4% לעומת הרבעון הראשון של 2019 לעומת גידול בשיעור 20% לעומת הרבעון השני של 2018, ל-229 דולר לטון.

- על פי CRU (מחירים היסטוריים של Fertilizer Week מחודש יוני 2019), המחיר הממוצע של גפרית (חוזה חודשי FOB Adnoc בתפזורת) ברבעון השני של 2019 עמד על 104 דולר לטון, נמוך בשיעור 9.7% לעומת המחיר הממוצע ברבעון הראשון של 2019.

<u>תוצאות הפעילות</u>

	4-6/2019	4-6/2018
	$ millions	$ millions
Total Sales	**518**	**541**
Sales to external customers	496	509
Sales to internal customers	22	32
Segment profit (After allocation of G&A)	32	31
Depreciation and Amortization	46	49
Capital Expenditures – Implementation of IFRS16*	6	-
Capital Expenditures – Ongoing	55	45

* למידע נוסף לגבי השפעת יישום תקן IFRS 16, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

ניתוח תוצאות

	Sales	Expenses	Operating income	
		$ millions		
Q2 2018 figures	**541**	**(510)**	**31**	
Divested businesses	(9)	11	2	
Q2 2018 figures (excluding divested businesses)	**532**	**(499)**	**33**	
Quantity	(16)	10	(6)	↓
Price	19	-	19	↑
Exchange rate	(17)	10	(7)	↓
Raw materials	-	(6)	(6)	↓
Energy	-	(2)	(2)	↓
Transportation	-	2	2	↑
Operating and other expenses	-	(1)	(1)	↓
Q2 2019 figures	**518**	**(486)**	**32**	

הגידול ברווח התפעולי במגזר נבע בעיקר ממחירי מכירה גבוהים יותר של דשני הפוספט של כיל, חומצות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט, כמו גם מגידול בכמויות המכירה של מוצרי פוספט קומודיטי, בעיקר דשנים. השפעה זו קוזזה על ידי קיטון בכמויות המכירה של מוצרי פוספט מיוחדים, בעיקר חומצות, וכן ע"י קיטון בכמויות המכירה של חלבוני חלב. הרווח התפעולי הושפע לרעה גם מהפיחות בשער האירו והיואן הסיני לעומת הדולר, שהקטין את ההכנסות, וכן ממחירים גבוהים יותר של גפרית שנצרכה ושל חומצה זרחתית הנרכשת מצדדים שלישיים.

פתרונות חדשניים לחקלאות

מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות המשיך להתמודד עם תנאים מאתגרים, ביניהם עיכובים בדישון שנגרמו עקב מזג האוויר, בעיקר בארה"ב ובישראל, כמו גם השפעה שלילית של שערי חליפין, בעיקר עקב הפיחות בשער האירו לעומת הדולר בהשוואה לרבעון השני של 2018. החטיבה ממשיכה לרכז את מאמציה במוצרים ופתרונות חדשניים בעלי ערך מוסף.

מכירות מגזר פתרונות חקלאות חדשניים היוו 14% ממכירות החברה וכן 5% מהרווח התפעולי המתואם, לעומת 15% מהמכירות וכן 8.5% מהרווח התפעולי המתואם ברבעון השני של 2018.

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

- מכירות מוצרי חקלאות מיוחדים ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב השפעה שלילית של שערי החליפין של הדולר לעומת האירו, תנאי מזג אוויר בעייתיים באזורי מפתח מסוימים וכן זמינות נמוכה של אמוניה ופעילות תחזוקה במפעל בישראל. הגידול בכמויות המכירה קוזז באופן חלקי על ידי מחירי מכירה גבוהים יותר, שנבעו מיוזמות הערך בחטיבה, וכן ע"י גידול במכירות בשווקים מתעוררים.

- למרות ההשפעה השלילית של שערי החליפין, מכירות מוצרי גינון ונוי נותרו יציבות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב שיפור בביקוש באירופה, בעיקר למוצרי NPK מסיסים במים וכן זרעי דשא.

תוצאות הפעילות

	4-6/2019	4-6/2018
	$ millions	$ millions
Total Sales	202	212
Sales to external customers	199	209
Sales to internal customers	3	3
Segment profit (After allocation of G&A)	12	16
Depreciation and Amortization	5	4
Capital Expenditures – Implementation of IFRS16*	1	-
Capital Expenditures – Ongoing	5	4

* למידע נוסף לגבי השפעת תקן IFRS 16, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2019.

ניתוח התוצאות

	Sales	Expenses	Operating income	
		$ millions		
Q2 2018 figures	212	(196)	16	
Quantity	(4)	3	(1)	
Price	1	-	1	
Exchange rate	(7)	6	(1)	
Raw materials	-	(2)	(2)	
Energy	-	1	1	
Operating and other expenses	-	(2)	(2)	
Q2 2019 figures	202	(190)	12	

בהכנסות מגזר פתרונות חדשניים לחקלאות נרשם קיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב פיחות בשער האירו לעומת הדולר וכן עקב קיטון בכמויות המכירה. הרווח התפעולי הושפע לרעה גם מעלייה במחירי חומרי הגלם. השפעה זו קוזזה באופן חלקי על ידי עליית מחירי המכירה של מוצרי החקלאות המיוחדים.

חלוקת דיבידנדים

בגין תוצאות כיל ברבעון השני של 2019, הכריזה מועצת המנהלים על חלוקת דיבידנד בסך 5.7 סנט למניה, או כ 74 מיליון דולר. הדיבידנד ישולם ביום 24 בספטמבר, 2019 והתאריך הקובע הוא 10 בספטמבר, 2019.

##

אודות כיל:

כיל היא יצרנית עולמית מובילה של מינרלים וכימיקלים מיוחדים אשר מפעילה שרשרות ערך של ברום, אשלג ומינרל פוספט תחת מודל עסקי משולב ייחודי. כיל מפיקה חומרי גלם מנכסי מינרלים הממוקמים היטב ומשתמשת בטכנולוגיה ובידע תעשייתי לשם יצירת ערך מוסף ללקוחות בשווקים חקלאיים ותעשייתיים מרכזיים בכל רחבי העולם. כיל מתמקדת בחיזוק עמדותיה

המובילות בכל שרשרות הערך שבליבת עסקי החברה. כמו כן בכוונתה לחזק ולגוון את היצע הפתרונות החדשניים שלה לחקלאות, באמצעות מינוף היכולות והידע האגרונומי הקיימים של כיל, כמו גם האקו-סיסטמה הטכנולוגית בישראל. מניות כיל רשומות למסחר דואלי בבורסה לניירות ערך בניו-יורק ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב (סימול בבורסת NYSE ובבורסת TASE: ICL). החברה מעסיקה למעלה מ-11,000 עובדים ברחבי העולם ומכירותיה בשנת 2018 הסתכמו לסך 5.6 מיליארד דולר. למידע נוסף, בקרו באתר האינטרנט של החברה בכתובת www.icl-group.com.

משפטים צופי פני עתיד

הודעה לעיתונות זו כוללת משפטים אשר מהווים "משפטים צופי פני עתיד" אשר ניתן לזהות רבים מהם באמצעות שימוש במילים צופות פני עתיד, כגון: "צופה", "מאמינה", "עשויה", "מצפה", "אמורה", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "פוטנציאלית" וכולי. משפטים צופי פני עתיד כוללים, בין היתר, הערכות ואומדנים לגבי תנאים מקרו-כלכליים ולגבי השווקים בהם פועלת כיל, תוצאותיה התפעוליות והכספיות. הערכות ואומדנים צופי פני עתיד מבוססים על ההערכות וההנחות הנוכחיות של הנהלת החברה וכן על מידע אשר זמין כעת להנהלת החברה. משפטים מעין אלה נתונים לסיכונים ולאי-ודאויות והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלה המבוטאות או מרומזות במשפטים צופי פני עתיד עקב גורמים שונים הכוללים, בין היתר, תנודות בשווקים, בפרט באתרי הייצור של כיל ובשווקי היעד של החברה; הפרשים בין המשאבים בפועל לבין אומדני המשאבים שלנו; שינויים בסביבת הביקושים והמחירים עבור מוצרי כיל וכן עלות ההובלה והאנרגיה, בין אם נגרמו על ידי פעולות של ממשלות, יצרנים או צרכנים; שינויים בשווקי ההון, כולל תנודות בשערי חליפין, זמינות אשראי ושיעורי ריבית; שינויים במבנה התחרות בשוק; וכן גורמים המתוארים בסעיף "3ד' – גורמי סיכון" בדוח השנתי של החברה (טופס F-20) שהוגש לרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ביום 27 בפברואר 2019. 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, 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 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. 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 adjusted EBITDA or segment 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 adjusted EBITDA and segment EBITDA may differ from those used by other companies. However, we believe adjusted operating income, adjusted net income attributable to the Company's shareholders adjusted EBITDA and segment 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 six-month period ended		For the year ended
	June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2019	June 30, 2018	December 31, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Sales	1,425	1,371	2,840	2,775	5,556
Cost of sales	917	913	1,831	1,886	3,702
Gross profit	508	458	1,009	889	1,854
Selling, transport and marketing expenses	196	197	391	397	798
General and administrative expenses	65	62	128	132	257
Research and development expenses	12	15	25	29	55
Other expenses	5	16	21	24	84
Other income	(10)	(4)	(23)	(850)	(859)
Operating income	240	172	467	1,157	1,519
Finance expenses	49	76	128	116	214
Finance income	(12)	(22)	(56)	(47)	(56)
Finance expenses, net	37	54	72	69	158
Share in earnings of equity-accounted investees	1	-	1	1	3
Income before income taxes	204	118	396	1,089	1,364
Provision for income taxes	46	20	97	65	129
Net income	158	98	299	1,024	1,235
Net gain (loss) attributable to the non-controlling interests	-	(3)	2	(5)	(5)
Net income attributable to the shareholders of the Company	158	101	297	1,029	1,240
Earnings per share attributable to the shareholders of the Company:					
Basic earnings per share (in dollars)	0.12	0.08	0.23	0.81	0.97
Diluted earnings per share (in dollars)	0.12	0.08	0.23	0.81	0.97
Weighted-average number of ordinary shares outstanding:					
Basic (in thousands)	1,279,617	1,276,257	1,278,905	1,276,454	1,277,209
Diluted (in thousands)	1,283,008	1,278,222	1,283,276	1,278,155	1,279,781

Condensed Consolidated Statements of Financial Position (Unaudited)

	June 30, 2019	June 30, 2018	December 31, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions
Current assets			
Cash and cash equivalents	137	155	121
Short-term investments and deposits	82	80	92
Trade receivables	1,071	1,074	990
Inventories	1,245	1,208	1,290
Other receivables	303	276	295
Total current assets	2,838	2,793	2,788
Non-current assets			
Investments in equity-accounted investees	29	29	30
Investments at fair value through other comprehensive income	173	150	145
Deferred tax assets	94	114	122
Property, plant and equipment	5,045	4,548	4,663
Intangible assets	662	688	671
Other non-current assets	401	409	357
Total non-current assets	6,404	5,938	5,988
Total assets	9,242	8,731	8,776
Current liabilities			
Short-term credit	598	616	610
Trade payables	670	777	715
Provisions	37	54	37
Other current liabilities	571	626	647
Total current liabilities	1,876	2,073	2,009
Non-current liabilities			
Long-term debt and debentures	2,145	1,886	1,815
Deferred tax liabilities	345	246	297
Long-term employee liabilities	544	547	501
Provisions	227	200	229
Other non-current liabilities	29	4	10
Total non-current liabilities	3,290	2,883	2,852
Total liabilities	5,166	4,956	4,861
Equity			
Total shareholders' equity	3,939	3,710	3,781
Non-controlling interests	137	65	134
Total equity	4,076	3,775	3,915
Total liabilities and equity	9,242	8,731	8,776

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)

	For the three-month period ended		For the six-month period ended		For the year ended
	June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2019	June 30, 2018	December 31, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Cash flows from operating activities					
Net income	158	98	299	1,024	1,235
Adjustments for:					
Depreciation and amortization	109	105	220	202	403
(Reversal of) impairment losses on fixed assets	(10)	14	(10)	14	17
Exchange rate and interest expenses, net	24	38*	78	38	35
Share in earnings of equity-accounted investees, net	(1)	-	(1)	(1)	(3)
Gain from divestiture of businesses	-	-	-	(841)	(841)
Capital gain	-	-	(12)	-	-
Share-based compensation	4	5	6	13	19
Deferred tax expenses (income)	35	(1)	76	27	76
	161	161	357	(548)	(294)
Change in inventories	13	-	26	(42)	(115)
Change in trade receivables	1	(96)	(81)	(172)	(101)
Change in trade payables	44	35	(36)	19	(34)
Change in other receivables	(14)	(14)	11	18	(3)
Change in other payables	(124)	5	(165)	(48)	(2)
Change in provisions and employee benefits	-	(25)	1	(51)	(66)
Net change in operating assets and liabilities	(80)	(95)	(244)	(276)	(321)
Net cash provided by operating activities	239	164	412	200	620
Cash flows from investing activities					
Proceeds from deposits, net	(3)	-	11	10	(3)
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(141)	(121)	(272)	(248)	(572)
Proceeds from divestiture of businesses net of transaction expenses	-	(24)	-	907	902
Dividends from equity-accounted investees	1	-	1	-	2
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	2	35	2	2
Net cash provided by (used in) investing activities	(143)	(143)	(225)	671	331
Cash flows from financing activities					
Dividends paid to the Company's shareholders	(75)	(51)	(136)	(120)	(241)
Receipt of long-term debt	167	918	407	1,336	1,746
Repayment of long-term debt	(142)	(1,498)	(412)	(1,748)	(2,115)
Short-term credit from banks and others, net	(12)	(19)	(30)	(257)	(283)
Other	-	-	-	-	(1)
Net cash used in financing activities	(62)	(650)	(171)	(789)	(894)
Net change in cash and cash equivalents	34	(629)	16	82	57
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	103	798	121	88	83
Net effect of currency translation on cash and cash equivalents	-	(14)	-	(15)	(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	137	155	137	155	121

*Immaterial adjustment of comparable data.

Additional Information

	For the three-month period ended		For the six-month period ended	
	June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2019	June 30, 2018
	$ millions	$ millions	$ millions	$ millions
Income taxes paid, net of refunds	35	(11)	58	18
Interest paid	39	29	60	51

Adjustments to Reported Operating and Net Income

	4-6/2019	4-6/2018
	$ millions	$ millions
Operating income	240	172
(Reversal of) impairment losses on fixed assets	(10)	16
Total adjustments to operating income	(10)	16
Adjusted operating income	230	188
Net income attributable to the shareholders of the Company	158	101
Total adjustments to operating income	(10)	16
Total tax impact of the above operating income & finance expenses adjustments	3	(4)
Total adjusted net income - shareholders of the Company	151	113

(1) In 2019, a partial reversal of impairment loss related to assets in Germany which incurred in 2015 (see note 6 to the financial statements), following the sale of these assets during Q2 2019. In 2018, a write-off of Rovita's assets following its divestment and a write-off of an intangible asset, a specific R&D project related to ICL's phosphate-based products.

Calculation of Adjusted EBITDA:

	4-6/2019	4-6/2018
	$ millions	$ millions
Net income attributable to the shareholders of the Company	158	101
Depreciation and Amortization	109	105
Financing expenses, net	37	54
Taxes on income	46	20
Adjustments*	(10)	16
Total adjusted EBITDA**	340	296

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

** The total adjusted EBITDA for the second quarter was positively impacted by $15M 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 as at June 30, 2019.

Sales by Main Countries:

	4-6/2019		4-6/2018	
	$ millions	% of sales	$ millions	% of sales
China	250	18	164	12
Brazil	215	15	178	13
USA	177	12	198	14
Germany	87	6	104	8
United Kingdom	83	6	100	7
Israel	77	5	56	4
France	64	4	66	5
Spain	60	4	72	5
India	58	4	60	4
Austria	30	2	32	2
All other	324	24	341	26
Total	1,425	100	1,371	100

Sales by Geographical Regions:

	4-6/2019		4-6/2018	
	$ millions	% of Sales	$ millions	% of Sales
Europe	483	34	523	38
Asia	400	28	333	24
South America	237	17	191	14
North America	194	14	215	16
Rest of the world	111	7	109	8
Total	1,425	100	1,371	100

Europe – the decrease derives mainly from a decrease in the sales quantities of potash, phosphorous-based flame retardants and specialty agriculture products, the impact of the divestiture of the Rovita business and the negative impact of the devaluation of the euro against the dollar. This was partly offset by an increase in the quantities sold of green phosphoric acid.

Asia – the increase derives mainly from an increase in the sales quantities and selling prices of potash and elemental bromine, together with an increase in the sales quantities of bromine-based flame retardants, green phosphoric acid and phosphate fertilizers. The increase was partly offset by a decrease in the sales quantities of dairy proteins and by the negative impact of the devaluation of the Chinese yuan against the dollar.

South America – the increase derives mainly from an increase in the sales quantities and selling prices of potash and phosphate fertilizers, together with an increase in the sales quantities of clear brine fluids. The increase was partly offset by a decrease in the sales quantities of acids.

North America – the decrease derives mainly from a decrease in the sales quantities of potash and specialty agriculture products.

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

Operating segment data:

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended June 30, 2019							
Sales to external parties	333	389	496	199	8	-	1,425
Inter-segment sales	3	43	22	3	1	(72)	-
Total sales	336	432	518	202	9	(72)	1,425
Segment profit (After allocation of general and administrative expenses)	93	105	32	12	(1)	(11)	230
Other income not allocated to the segments							10
Operating income							240
Financing expenses, net							(37)
Share in earnings of equity-accounted investee							1
Income before income taxes							204
implementation of IFRS 16	-	-	6	1	3	0	10
Capital expenditures	11	89	55	5	-	-	160
Depreciation, amortization and impairment	16	35	46	5	6	(9)	99

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended June 30, 2018							
Sales to external parties	326	316	509	209	11	-	1,371
Inter-segment sales	5	30	32	3	-	(70)	-
Total sales	331	346	541	212	11	(70)	1,371
Segment profit (After allocation of general and administrative expenses)	81	56	31	16	2	2	188
Other expenses not allocated to segments							(16)
Operating income							172
Financing expenses, net							(54)
Income before taxes on income							118
Capital expenditures	11	89	45	4	2	-	151
Depreciation, amortization and impairment	16	35	49	4	1	14	119

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 June 30, 2019							
Europe	122	99	177	101	8	(24)	483
Asia	110	147	113	33	-	(3)	400
South America	12	127	93	5	-	-	237
North America	71	14	88	22	-	(1)	194
Rest of the world	21	45	47	41	1	(44)	111
Total	336	432	518	202	9	(72)	1,425

	Industrial Products	Potash	Phosphate Solutions	Innovative Ag Solutions	Other Activities	Reconciliation	Consolidated
				$ millions			
For the three-month period ended June 30, 2018							
Europe	124	116	186	111	10	(24)	523
Asia	102	92	113	29	-	(3)	333
South America	6	94	87	3	1	0	191
North America	83	18	88	26	-	-	215
Rest of the world	16	26	67	43	-	(43)	109
Total	331	346	541	212	11	(70)	1,371